全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掌握基础财务知识，读懂公司财务报表

非财务人员怎样看财务报表

吴 唯 编著 WU WEI

财务报表知识
与技能全掌握
专业 权威

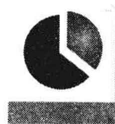
预测商机、识别风险、提出决策
三项重磅出击，助你练就财务报表“行家风范”！
本书既可作为非财务人员工作实践的参考，也有助于非财务人员了解和掌握财务报表知识。

民主与建设出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非财务人员怎样看财务报表

吴 唯|编著 WU WEI



民主与建设出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

非财务人员怎样看财务报表/吴唯编著. -北京：民主与建设出版社，2011.7

ISBN 978-7-5139-0113-0

Ⅰ.①非… Ⅱ.①吴… Ⅲ.①企业管理—会计报表 Ⅳ.①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第106679号

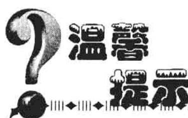
© 民主与建设出版社,2011

责任编辑 张学雷
封面设计 杜 帅
出版发行 民主与建设出版社
电　　话 (010) 85698040 85698062
社　　址 北京市朝阳区朝外大街吉祥里208号
邮　　编 100020
印　　刷 香河宏润印刷有限公司
成品尺寸 170毫米×240毫米
印　　张 16
字　　数 210千字
版　　次 2011年10月第1版 2011年10月第1次印刷
书　　号 ISBN 978-7-5139-0113-0
定　　价 32.00元

注：如有印、装质量问题，请与出版社联系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言



作为企业的创立者，您具备系统的财务报表知识与技能吗？

作为企业的管理者，您能透过看似枯燥的财务报表预测出新的商机，识别潜在风险，把握稍纵即逝的决策良机吗？

作为企业的非财务人员，您能够依据本部门的成本和效益的数字变化，找出潜在规律，为企业决策提出有价值的改进建议吗？

本书针对企业非财务人员，介绍财务报表的基本含义以及企业非财务人员应该懂得的财务报表知识。循序渐进地为读者展开一幅财务报表的清晰画卷，带领读者进入一个轻松愉快的财务之旅。

本书的目的在于帮助非财务人员掌握公司财务报表基本知识与技能，使之尽早转变成企业的优秀员工。对于非财务人员来说，财务报表工作无疑是一道颇为难解的数学题。本书结合新的《企业会计准则》、《企业所得税法》、《公司法》等相关财经规则，从零开始，以通俗易懂的语言、时尚轻松的叙述方式，讲述非财务人员经常会遇到的各种财务问题，带领您踏上愉快的财务之旅，使您能在较短的时间内对财务报表有一个系统的认识，并能掌握一定的技能。

1. 能够了解财务报表的重要性，以财务专家的视角看世界。

2. 善于从杂乱无章的财务数据中，采用专业的方法，分析和评价企业过去和现在的经营成果、财务状况及其变动等。

3. 认识和了解直接关系企业利润的费用与成本管理以及财务报表分析的局限性。

4. 熟悉企业财务报表的粉饰手段，并能从中抓出舞弊的根源。

一句良言可以引发千万人思考，一本好书可以改变无数人的命运。唯愿本书成为这样一部理想之作。由于编者水平有限，书中难免有纰漏之处，还请广大读者批评指正！

编 者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第 1 章　企业的镜子
——资产负债表

ONE.1 财富清单：资产负债表概览 /003
ONE.2 细说资产项目 /016
ONE.3 细说负债项目 /036
ONE.4 细说所有者权益项目 /039

第 2 章　把注意力集中起来
——资产负债表分析

TWO.1 资产与负债的组成分析 /045
TWO.2 短期偿债能力分析 /049
TWO.3 长期偿债能力分析 /055
TWO.4 资产营运能力分析 /060
TWO.5 资本结构分析 /066

第 3 章　利润来自哪里
——利润表

THREE.1 经营成果报告：利润表概览 /073
THREE.2 利润的计算 /081
THREE.3 利润表附表阅读 /095

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章 锻炼你的注意力
——利润表分析

FOUR.1 企业盈利结构分析 /103
FOUR.2 企业盈利能力分析 /110
FOUR.3 企业自身发展能力分析 /115
FOUR.4 上市公司利润表特殊分析 /119

第 5 章 现金为王
——现金流量表

FIVE.1 追踪现金：现金流量表概览 /129
FIVE.2 经营活动现金流量 /138
FIVE.3 投资活动现金流量 /143
FIVE.4 筹资活动现金流量 /147
FIVE.5 殊途同归：从利润到经营活动现金净流量 /150

第 6 章 提高你的注意力
——现金流量表分析

SIX.1 现金流量质量分析 /155
SIX.2 现金流量结构分析 /159
SIX.3 现金支付能力分析 /165
SIX.4 现金流量比率分析 /168

第 7 章 草船借箭
——读懂财务报表附注

SEVEN.1 财务报表附注概览 /175
SEVEN.2 财务报表附注的十三项内容 /177
SEVEN.3 财务报表附注的分析 /184

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章　社交的魅力
——合并财务报表

EIGHT.1 一家人不说两家话：合并财务报表概览 /189
EIGHT.2 谁是自家人：合并财务报表的合并范围 /192
EIGHT.3 亲兄弟明算账：编制合并财务报表的基本方法 /196

第 9 章　善于抓住恶魔
——财务报表粉饰分析

NINE.1 财务报表粉饰的动机 /219
NINE.2 魔高一尺：财务报表粉饰的方法 /222
NINE.3 道高一丈：财务报表粉饰的识别 /224

第 10 章　世上没有万能之物
——财务报表分析的局限性

TEN.1 先天不足：报表本身的局限性 /235
TEN.2 真假难辨：报表的真实性 /237
TEN.3 “万能钥匙”难求：报表分析方法本身的局限性 /241
TEN.4 怎样克服报表分析的局限性 /243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 1 章

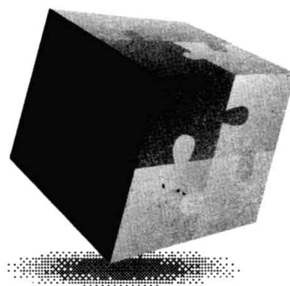
企业的镜子

——资产负债表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



One. 1 财富清单： 资产负债表概览
One. 2 细说资产项目
One. 3 细说负债项目
One. 4 细说所有者权益项目



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

One. 1 财富清单：资产负债表概览

1. 资产负债表的概念

资产负债表是总括反映企业在某一特定日期（一般是月末、年末）的资产、负债和所有者权益状况的财务报表。它由企业的经济资源即资产、企业的债务即负债和投资人对企业的所有权即所有者权益三部分构成，是静态反映企业财务状况的财务报表。

2. 资产负债表的格式

资产负债表各类项目在表中的排列结构不同，就形成了各种各样的资产负债表格式。资产负债表项目的排列顺序以及所采用的结构，常常因企业不同而有所区别。但无论采用何种格式，资产负债表均应冠以表格的名称、编表企业的名称、资产负债表日（即企业资产负债表所反映的财务状况的日期）和货币单位等，有时还需要编号。由于资产负债表日和报表公开日往往有一段时间间隔，更因为资产负债表是一张反映某一时点财务状况的静态报表，因此，写明资产负债表日，可以明确该表所反映的是哪一天的财务状况，而不致使报表使用者误解。

资产负债表一般有三种格式，即报告式、财务状况式和账户式，见图1－1。

（1）报告式。

资产负债表的报告式，指垂直列示资产、负债和所有者权益项目的一种格式，即上资产、下权益格式。具体还可分为两种：①“资产＝权益”式；②“资产－负债＝所有者权益”式，见表1－1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

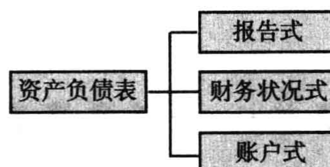


图 1－1 资产负债表的格式分类

表 1－1 报告式资产负债表的两种格式

“资产＝权益”式	“资产－负债＝所有者权益”式
资　　产：	资　　产：
流动资产	流动资产
长期投资	长期投资
固定资产	固定资产
无形资产	无形资产
长期待摊费用	长期待摊费用
其他资产	其他资产
资产总计	资产总计
权　　益：	
负　债：	减：负　债
流动负债	流动负债
长期负债	长期负债
其他负债	其他负债
负债合计	负债合计
所有者权益：	所有者权益：
实收资本	实收资本
资本公积	资本公积
盈余公积	盈余公积
未分配利润	未分配利润
所有者权益合计	所有者权益合计
权益总计	

报告式便于编制比较资产负债表，可在一张表中，平行列示连续的若干期资产负债表，而且易于使用括弧旁注方式注明某些特殊项目。其缺点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是资产和权益间的恒等关系并不一目了然。许多国家的企业在实务中采用报告式。

（2）财务状况式。

还有一种资产负债表格式，称为财务状况式，即在资产负债表中列出营运资本，然后加减其他项目，最后列示所有者权益的一种格式，见表1-2。

表1-2　×公司资产负债表

____年____月____日　　（单位：元）

流动资产
减：流动负债
营运资本
加：非流动资产
减：非流动负债
所有者权益

鉴于营运资本以及营运资本比率信息的重要性，财务状况式资产负债表直接列示了营运资本信息，并可让报表使用者方便地判断企业的流动性以及清偿流动负债的能力。

（3）账户式。

按照"T"型账户的形式设计资产负债表，将资产列在左边（借方），负债及所有者权益列在报表右边（贷方），左（借）右（贷）方总额相等，即为账户式。我国《企业会计制度》中规定的账户式资产负债表的格式见表1-3。

表1-3　资产负债表

编制单位：　____年____月____日　　单位：元

资产	年初数	期末数	负债和所有者权益（或股东权益）	年初数	期末数
流动资产：			流动负债：		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	年初数	期末数	负债和所有者权益（或股东权益）	年初数	期末数
货币资金			短期借款		
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据			应付票据		
应收账款			应付账款		
预付款项			预付账款		
应收利息			应付职工薪酬		
应收股利			应交税费		
其他应收款			应付利息		
存货			应付股利		
一年内到期的非流动性资产			其他应付款		
流动资产合计			一年内到期的非流动负债		
非流动性资产：			流动负债合计		
可供出售金融资产			非流动流动负债：		
持有至到期投资			长期借款		
长期应收款			应付债券		
长期股权投资			长期应付款		
投资性房地产			专项应付款		
固定资产			预计负债		
在建工程			递延所得税负债		
工程物资			其他非流动负债		
固定资产清理			非流动负债合计		
生产性生物资产			负债合计		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	年初数	期末数	负债和所有者权益（或股东权益）	年初数	期末数
油气资产			所有者权益（或股东权益）：		
无形资产			实收资本（或股本）		
开发支出			资本公积		
商誉			减：库存股		
长期待摊费用			盈余公积		
递延所得税资产			未分配利润		
其他非流动资产			所有者权益（或股东权益）合计		
非流动资产合计					
资产总计			负债和所有者权益（或股东权益）总计		

此表中，资产、负债均按流动性排列，流动性强的在先，弱的在后；偿债期限短的在先，长的在后。所有者权益按形成来源分类后，按其留在企业的永久程度排列。账户式资产负债表的优点是能使资产和权益的恒等关系一目了然，尤其是易于比较流动资产和流动负债的数额和关系，但是要编制比较资产负债表则颇为不便，尤其是编制 3 年期、5 年期的比较资产负债表更为困难。此外，由于左资产、右权益的格式占据了不少横行的空间，一些项目很难附加括弧注释。我国在会计实务中习惯编制账户式资产负债表。

3. 资产负债表的编制方法

财务报表的编制，主要是通过对日常会计核算记录的数据加以归集、整理，使之成为有用的会计信息。我国企业资产负债表各项目数据的来源，主要通过以下几种方式取得：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）根据总账科目余额直接填列。

资产负债表各项目的数据来源，主要是根据总账科目期末余额直接填列，如“应收票据”项目，根据“应收票据”总账科目的期末余额直接填列；“短期借款”项目，根据“短期借款”总账科目的期末余额直接填列等等。

（2）根据总账科目余额计算填列。

资产负债表某些项目需要根据若干个总账科目的期末余额计算填列，如“货币资金”项目，根据“库存现金”、“银行存款”、“其他货币资金”科目的期末余额的合计数填列。

（3）根据明细科目余额计算填列。

资产负债表某些项目不能根据总账科目的期末余额，或若干个总账科目的期末余额计算填列，需要根据有关科目所属的相关明细科目的期末余额计算填列，如“应付账款”项目，根据“应付账款”、“预付账款”科目的所属相关明细科目的期末贷方余额计算填列。

（4）根据总账科目和明细科目余额分析计算填列。

资产负债表上某些项目不能根据有关总账科目的期末余额直接或计算填列，也不能根据有关科目所属相关明细科目的期末余额计算填列，需要根据总账科目和明细科目余额分析计算填列，如“长期借款”项目，根据“长期借款”总账科目余额扣除“长期借款”科目所属的明细科目中反映的将于一年内到期的长期借款部分分析计算填列。

（5）根据科目余额减去其备抵项目后的净额填列。

如“无形资产”项目，按照“无形资产”科目的期末余额减去“无形资产减值准备”科目期末余额后的净额填列，以反映无形资产的期末可收回金额。

在我国，资产负债表的“年初数”栏各项目数字，应根据上年末资产负债表“期末数”栏内所列数字填列。如果本年度资产负债表规定的各个项目的名称和内容同上年度不相一致，应对上年年末资产负债表各项目的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名称和数字按照本年度的规定进行调整，填入报表中的“年初数”栏内。资产负债表的“期末数”栏各项目主要是根据有关科目记录编制的。

4. 资产负债表的重要性

资产负债表是企业财务报表体系中的一张最主要的财务报表，它所提供的信息资料，对于企业管理部门、上级主管部门、投资者、银行及其他金融机构、税务部门，都有重要的作用。资产负债表的重要性见图 1－2。

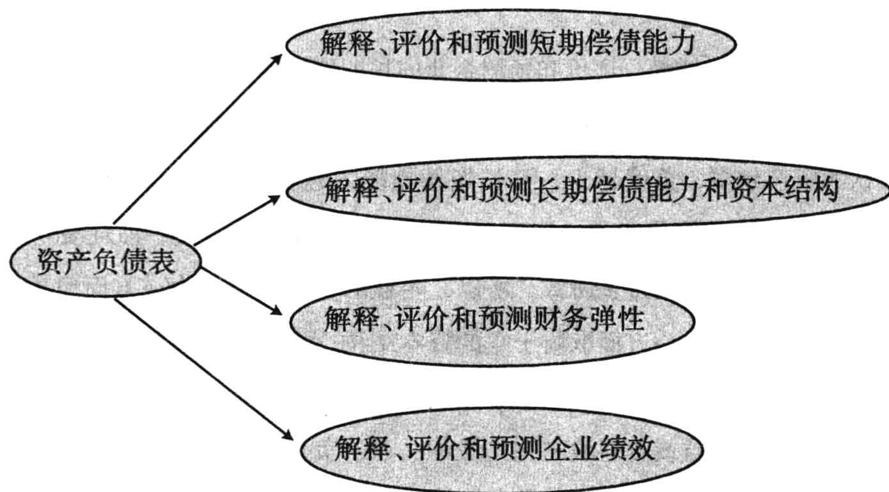


图 1－2　资产负债表的重要性

（1）可据以解释、评价和预测企业的短期偿债能力。

偿债能力指企业以其资产偿付债务的能力，短期偿债能力主要体现在企业资产和负债的流动性上。流动性指资产转换成现款的速度或负债距离到期清偿日的时间，也指企业资产接近现金的速度，或负债需要动用现金的期限。在资产项目中，除现金外，资产转换成现金的时间越短，速度越快，表明流动性越强。例如，可随时上市交易的有价证券投资，其流动性一般比应收款项强，因为前者可随时变现；而应收款项的流动性又比存货项目强，因为通常应收款项能在更短的时间内转换成现金，而存货一般转换成现金的速度较慢。负债到期日越短，其流动性越强，表明要越早动用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现金。

短期债权人关注的是企业是否有足够的现金和足够的资产可及时转换成现金，以清偿短期内将到期的债务。长期债权人及企业所有者也要评价和预测企业的短期偿债能力，短期偿债能力越低，企业越有可能破产，从而越缺乏投资回报的保障，越有可能收不回投资。资产负债表分门别类地列示流动资产与流动负债，本身虽未直接反映出短期偿债能力，但通过将流动资产与流动负债的比较，并借助于报表附注，可以解释、评价和预测企业的短期偿债能力。

（2）可据以解释、评价和预测企业的长期偿债能力和资本结构。

企业的长期偿债能力主要指企业以全部资产清偿全部负债的能力。一般认为资产越多，负债越少，其长期偿债能力越强，反之，若资不抵债，则企业缺乏长期偿债能力。资不抵债往往由企业长期亏损、蚀耗资产引起，还可能因为举债过多所致。所以，企业的长期偿债能力一方面取决于它的获利能力，另一方面取决于它的资本结构。资本结构通常指企业权益总额中负债与所有者权益，负债中流动负债与长期负债，所有者权益中投入资本与留存收益或普通股与优先股的关系。负债与所有者权益的数额表明企业所支配的资产有多少为债权人提供，又有多少为所有者提供。这两者的比例关系，既影响债权人和所有者的利益分配，又牵涉债权人和所有者投资的相对风险，以及企业的长期偿债能力。资产负债表为管理部门和债权人信贷决策提供重要的依据。

（3）可据以解释、评价和预测企业的财务弹性。

财务弹性指标反映企业两个方面的综合财务能力，即迎接各种环境挑战，抓住经营机遇的适应能力，包括进攻性适应能力和防御性适应能力。所谓进攻性适应能力，指企业能够有财力去抓住经营中所出现的稍纵即逝的获利机会，不致放任其流失。所谓防御性适应能力，指企业能在客观环境极为不利或因某一决策失误使其陷入困境时转危为安的生存能力。

企业的财务弹性主要来自于资产变现能力，从经营活动中产生现金流

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入的能力，对外筹集和调度资金的能力，以及在不影响正常经营的前提下变卖资产获取现金的能力。财务弹性强的企业不仅能从有利可图的经营活动中获取现金，而且可以向债权人举借长期负债和向所有者筹措追加资本，投入新的有利可图的事业。即使遇到经营失利，也可随机应变，及时筹集所需资金，分散经营风险，避免陷入财务困境。

资产负债表本身并不能直接提供有关企业财务弹性的信息，但是它所列示的资产分布和对这些资产的要求权的信息，以及企业资产、负债流动性、资本结构等信息，并借助利润表及附注、附表的信息，可间接地解释、评价和预测企业的财务弹性，并为管理部门增强企业在市场经济中的适应能力提供指导。

（4）可据以解释、评价和预测企业的绩效，帮助管理部门作出合理的经营决策。

企业的经营绩效主要表现为获利能力，而获利能力则可用资产收益率、成本收益率等相对值指标衡量。这样将资产负债表和利润表信息结合起来，珠联璧合，可据以评价和预测企业的经营绩效，并可深入剖析企业绩效优劣的根源，寻求提高企业经济资源利用效率的良策。

5. 资产负债表的局限性

资产负债表固然有其上述重要作用，但是其局限性也不能视而不见。一味迷信反而会走向反面，贻误决策。资产负债表的局限性主要有以下四点：

（1）资产负债表是以原始成本为报告基础的，它不反映资产、负债和所有者权益的现行市场价值。因而表中信息虽有客观、可核实之优点，然而，由于通货膨胀的影响，账面上的原始成本与编表日的现时价值已相去甚远。例如，10 年前购入的房屋，价格已涨了好几倍，甚至几十倍，但报表上仍以 10 年前购入的成本扣除累计折旧后的净额填报，难免不符合实际，削弱对报表使用者的作用。又如账面上已资不抵债的企业，在清算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，有可能不仅债权人能收回全部债权，而且所有者在分配剩余财产时还能有所收获等等。此类事例在实际工作中并不少见。

许多会计工作者纷纷指出原始成本信息在通货膨胀时期的种种缺陷，提出用重置成本、可变现净值、清算价值等计量属性取代原始成本，或者用一般物价指数调整原始成本会计信息作为原始成本信息的补充，以提高会计信息的决策有用性。

（2）货币计量是会计的一大特点，会计信息主要是能用货币表述的信息。因此，资产负债表难免遗漏许多无法用货币计量的重要经济资源和义务的信息。如企业的人力资源（包括人数、知识结构和工作态度），固定资产在全行业的先进程度，企业所承担的社会责任（如退休金和职工家属的医疗费支出）等等。诸如此类的信息对决策均具有影响力，然而因无法数量化，或至少无法用货币计量，现行实务并不将其作为资产和负债纳入资产负债表中。

（3）资产负债表的信息包含了许多估计数。例如，坏账准备、固定资产累计折旧和无形资产摊销，分别基于对坏账百分比、固定资产使用年限和无形资产摊销期限等因素的估计。

（4）理解资产负债表的涵义必须依靠报表阅读者的判断。资产负债表有助于解释、评价和预测企业的长、短期偿债能力和经营绩效，然而此表本身并不直接披露这些信息，而要靠报表使用者自己加以判断。各家企业所采用的会计政策可能完全不同，所产生的信息当然有所区别，简单地根据报表数据评价和预测偿债能力以及经营绩效，并据以评判优劣，难免有失偏颇。所以，要理解资产负债表的涵义并作出正确的评价，并不能仅仅局限于资产负债表信息本身，而要借助其他相关信息。

6. 资产负债表案例

下面是甲股份有限公司2010年年报中的资产负债表，在后面的章节中我们会以该公司（简称“甲公司”）为例进行报表分析见表1－4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1－4 **资产负债表**

编制单位：甲股份有限公司 2010 年 12 月 31 日 单位：人民币元

资产	行次	注释号	年末数	年初数	负债和股东权益	行次	注释号	年末数	年初数
流动资产：					流动负债：				
货币资金	1		312 782 160.13	209 241 080.94	短期借款	68		43 000 000.00	43 000 000.00
交易性金融资产	2				应付票据	69			
应收票据	3				应付账款	70		101 171 725.61	29 268 607.33
应收股利	4		10 714 791.94	22 714 594.01	预收账款	71		556 256.00	
应收利息	5				应付职工薪酬	72		6 800 864.36	3 032 704.15
应收账款	6	6.1	113 274 456.77	118 705 703.79		73			
其他应收款	7	6.2	11 146 293.91	12 421 131.09	应付股利	74		26 600 364.88	36 400 143.52
预付账款	8		3 895 466.44	69 299 741.59	应交税费	75		6 056 784.38	13 310 294.31
存货	10		89 016 798.67	40 948 984.71	其他应付款	81		5 790 151.87	3 436 442.17
一年内到期的长期债权投资	21				预计负债	83			
其他流动资产	24				一年内到期的长期负债	86			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	行次	注释号	年末数	年初数	负债和股东权益	行次	注释号	年末数	年初数
流动资产合计	31		540 829 967.86	473 331 236.13	其他流动负债	90			
长期投资:					流动负债合计	100		189 976 147.10	128 448 191.48
长期股权投资	32	6.3	126 212 641.54	119 399 086.19	长期负债:				
长期债权投资	34				长期借款	101		16 006 532.22	17 912 025.30
长期投资合计	38		126 212 641.54	119 399 086.19	应付债券	102			
其中:合并价差					长期应付款	103			
固定资产:					专项应付款	106		4 567 225.90	2 103 020.00
固定资产原价	39		45 977 081.67	39 594 222.17	其他长期负债	108			
减:累计折旧	40		19 058 916.56	20 338 654.70	长期负债合计	110		20 573 758.12	20 015 045.30
固定资产净值	41		26 918 165.11	19 255 567.47	递延税项:				
减:固定资产减值准备	42		713 582.16	209 837.00	递延税款贷项	111			377 359.21
固定资产净额	43		26 204 582.95	19 045 730.47	负债合计	114		210 549 905.22	148 840 595.99
工程物资	44								
在建工程	45		753 047.63	498 271.28	股东权益:				

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资产	行次	注释号	年末数	年初数	负债和股东权益	行次	注释号	年末数	年初数
固定资产清理	46				少数股东权益				
固定资产合计	50		26 957 630.58	19 544 001.75	实收资本（或股本）	115		140 000 552.00	140 000 552.00
无形资产及其他资产：					减：已归还投资	116			
无形资产	51				实收资本（或股本）净额	117		140 000 552.00	140 000 552.00
长期待摊费用	52		849 784.56	0	资本公积	118		305 620 338.77	305 608 497.20
其他长期资产	53				盈余公积	119		21 816 326.06	14 698 127.87
无形资产及其他资产合计	60		849 784.56	0	其中：法定公益金	120		7 272 108.68	4 899 375.95
递延税项：					未分配利润	121		16 862 902.49	3 126 551.01
递延税款借项	61				股东权益合计			484 300 119.32	463 433 728.08
资产总计	67		694 850 024.54	612 274 324.07	负债和股东权益总计	122		694 850 024.54	612 274 324.07

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

One. 2 细说资产项目

任何企业都必须具备一定的资产，才能进行各种经营活动。什么是资产呢？资产是企业拥有或控制的、能以货币计量的、在未来能为企业带来利益的经济资源。资产可以按不同的标准进行分类，其分类如下：

按货币性质分，资产可分为货币性资产和非货币性资产。货币性资产包括库存现金、银行存款和有价证券等；非货币性资产指除库存现金、银行存款和有价证券以外的原材料、在产品、固定资产等。

按实物形态分，资产可分为有形资产和无形资产。有形资产包括机器、设备、原材料等；无形资产指专利权、专有技术等。

按流动性质分，资产可分为流动资产和非流动资产。流动资产有货币资金、应收账款、存货等。非流动资产有固定资产、无形资产、长期待摊费用等。

1. 流动资产

在资产负债表中，资产划分为流动资产和长期资产两大类。流动资产是指可以在一年或者超过一年的一个正常营业周期内变现或耗用的资产。在资产负债表中，流动资产项目包括货币现金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货等。

（1）货币资金。

货币资金是指可以立即投入流通，用以购买商品或劳务，或用以偿还债务的交换媒介物。在流动资产中，货币资金的流动性最强，并且是唯一能够直接转化为其他任何资产形态的流动性资产，也是唯一能够代表企业现实购买力水平的资产。为了确保生产经营活动的正常进行，企业必须拥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一定数量的货币资金，以便购买材料、交纳税费、发放工资、支付利息及股利或进行投资等。企业所拥有的货币资金量是分析判断企业偿债能力与支付能力的重要指标。

资产负债表中反映的货币资金包括企业的库存现金、银行结算户存款、外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用证存款和在途资金。其中，现金是指存于企业、用于日常零星开支的现钞；银行结算户存款是指企业存放在当地开户银行或其他金融机构的存款账户上的货币资金；外埠存款是指企业到外地进行临时或零星采购时，汇往采购地银行开立采购账户的存款；银行汇票存款和银行本票存款是指企业为取得银行汇票或银行本票按规定存入银行的款项；信用证存款是指企业采用信用证结算方式向国外卖方付款，委托银行开出信用证时存入银行信用证保证金专户的款项；在途资金是指企业同所属单位之间和上、下级之间的汇、解款项，在月终时未到达账户的汇入款项。

（2）交易性金融资产。

交易性金融资产是各种能随时变现，持有时间不超过一年的有价证券以及不超过一年的其他投资。从投资的内容分，交易性金融资产可分为债券投资和股票投资。从投资的目的看，交易性金融资产是企业利用正常经营中暂时闲余的资金购入流通性好的有价证券或其他资产，以获取收益，在需要资金时，再把这些有价证券或其他资产在市场上售出，收回货币资金。从投资的期限看，交易性金融资产的期限较短，持有的时间一般不超过一年。因此，此种投资方式流通性好，能随时在市场上变现，如国库券、金融债券、企业债券、已上市的普通股股票和优先股股票等。

企业购入的有价证券，会计核算上是按取得时的实际成本入账的。交易性金融资产的成本包括买价、经纪人佣金、手续费等有关费用。购入后，交易性金融资产的账面价值的计价方法有成本法、市价法、成本与市价孰低法三种。

①成本法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

采用成本法计价，就是按照购入成本计价，将“交易性金融资产”科目按照购入成本反映的余额在资产负债表上列示，而不考虑市价的变动。这种方法的好处是能够保证各种资产计价方法的一致性（即均按成本计价），避免利用市价的不确定性人为调节收益。然而交易性金融资产具有较强的变现能力，其市价的高低直接影响交易性金融资产的变现数额和投资收益，按成本计价则不能充分揭示这部分资产的实际价值。为了弥补这一不足，应在财务报表附注中注明交易性金融资产的市价。

②市价法。

采用市价法计价，就是按照市场价格对期末债券、股票的账面价值进行调整，并将其在资产负债表中列示。交易性金融资产期末的市场价格与账面价值的差额，计入当期损益。这种方法的好处是能够比较客观地反映交易性金融资产的实际价值以及企业的经营业绩，能够为报表的使用者提供较为有用的信息。但是，这种方法也有不足之处：一是由于市价低于当时的价值，并非交易性金融资产在未来出售时的价值，对于未来出售时来说具有较大的不确定性，在市价波动较大的情况下，会使各期的损益波动较大；二是在市价高于成本时，未实现的价值计入当期损益，不符合谨慎原则；三是不符合历史成本这一传统的财务会计计量原则。

③成本与市价孰低法。

采用成本与市价孰低法计价，就是在交易性金融资产的购入成本低于市价时，按成本计价；在交易性金融资产的市价低于购入成本时，按市价计价，市价低于成本的差额计入当期损益。采用成本与市价孰低法时，可以按每一种债券、股票的成本与市价进行比较，也可以按全部债券、股票的成本与市价进行比较，择其低者计价。这种方法的好处是符合会计的谨慎原则，但由于只承认市价的下跌，而不承认市价的上涨，不符合会计的可比性原则。

市价法既考虑了由于证券市场价格上涨而可能取得的投资收益，也考虑了由于证券价格下跌而可能发生的投资损失；成本与市价孰低法则遵循

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会计的谨慎原则，只确认由于证券价格下跌可能发生的投资损失。

（3）应收票据。

从广义上讲，应收票据作为一种债权凭证，应包括企业持有的、未到期兑现的汇票、本票和支票。但在我国会计实务中，支票、银行本票及银行汇票均为见票即付的票据，无须将其列为应收票据予以处理。因此，应收票据就是企业持有的未到期或未兑现的商业汇票。根据我国现行法律的有关规定，商业汇票的期限不得超过六个月，因而我国的应收票据是一种流动资产。

在会计实务中，企业的应收票据是指收到的经承兑人承兑的商业汇票。商业汇票可以按不同的标准进行分类。

按照票据是否带息分类，商业汇票分为带息票据和不带息票据两种。带息票据是指商业汇票到期时，承兑人除向收款人或被背书人支付票面金额款外，还应按票面金额和票据规定的利息率支付自票据生效日起至票据到期日止的利息的商业汇票。不带息票据是指商业汇票到期时，承兑人只按票面金额向收款人或被背书人支付款项的票据。

按票据承兑人的不同进行分类，商业票据分为商业承兑汇票和银行承兑汇票。商业承兑汇票是指由收款人签发，经付款人承兑，或由付款人签发并承兑的票据；银行承兑汇票是收款人或承兑申请人签发，并由承兑申请人向开户银行申请，经银行审查同意承兑的票据。

在资产负债表上，应收票据反映的仅是票面金额价值。此外，应收票据在到期之前，企业如果需用资金，可将票据背书后向银行或其他金融机构贴现，获得现金。

按照票据是否带有追索权分类，商业汇票分为带追索权的商业汇票和不带追索权的商业汇票两种。追索权是指企业在转让应收款项的情况下，接受应收款项转让方在应收款项遭拒付或逾期时，向该应收款项转让方索取应收金额的权利。在我国，商业票据可背书转让，持票人可以对背书人、出票人以及票据的其他债务人行使追索权。目前我国票据贴现一般都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有追索权。因此，对企业来讲，贴现的应收票据就是一项“或有负债”，即如果出票人到期不能兑付或拒付，企业便有责任向贴现的银行或其他金融机构支付有关款项。但贴现应收票据如金额很大，今后演变为确定负债，会对企业的财务状况产生较大影响，为了充分揭示贴现应收票据可能影响企业财务状况的程度，现行制度规定，在资产负债表下的补充资料中，企业应注明“已贴现的商业承兑票据”的金额。

应收票据按其有效期是否在一年以内，可以分为短期应收票据和长期应收票据。对于应收票据入账价值的确定，一般有两种方法，即按票据面值入账和按票据到期值的现值入账。按票据面值入账比较简单、实用，按票据到期值的现值入账比较科学、合理。在我国，长期应收票据尚不存在，短期应收票据又无须按现值计价，因此，为了简化会计核算手续，企业收到的商业汇票以票据面值入账。

（4）应收账款。

应收账款是指企业对外赊销商品、材料、提供劳务等主要经济业务，应向购货单位或接受劳务单位收取的款项。应收账款是企业的一项债权，一般按交易发生日或销售确定日的金额予以入账。从应收账款的回收期来看，应收账款是指应在一年（可跨年度）内收回的短期债权。市场经济条件下，企业经营存在着各种风险，采用商业信用赊销商品也不可避免会发生坏账损失，即会发生货款被长期拖欠和收不回的情况，而给企业造成损失。这些不能收回的账款称为坏账，由于坏账而发生的损失称为坏账损失或坏账费用。

具有以下特征之一的应收账款，应确认为坏账：第一，债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回。第二，债务人逾期未履行其偿债义务，且具有明显特征表明无法收回。对坏账损失的确认和处理，会计核算上有两种方法，即直接注销法和备抵法。直接注销法是在确认账款确实收不回时，将不能收回的应收账款予以注销，作为坏账损失转入当期收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备抵法是国际上通行的坏账损失会计处理方法，我国现行会计制度规定也采用备抵法。在备抵法下，考虑到既然坏账的发生是不可避免的，从谨慎原则出发，每期估算出一定的坏账损失数，记入费用，同时设立坏账准备，以后坏账实际确认发生时，再来转销有关应收账款的账面数，同时减少坏账准备。

估计各会计期间坏账损失的方法有三种，即应收账款余额百分比法、账龄分析法和赊销百分比法。

①应收账款余额百分比法。

应收账款余额百分比法是按应收账款余额的一定比例估计坏账损失的方法。采用这种方法时，每期所估计的坏账损失，应根据坏账损失占应收账款余额的经验比例和该期应收账款余额确定。会计实务中，企业一般按有关法规制度认可的比例或自行确定的比例，根据各期应收账款余额估计坏账损失。

②账龄分析法。

账龄分析法，是按应收账款账龄的长短，根据以往的经验确定坏账损失百分比，并据以估计坏账损失的方法。这里所指的账龄是指客户所欠账款超过结算期的时间。虽然应收账款能否收回及其回收的程度与应收账款的过期长短并无直接联系，但一般来说，账龄越长，账款不能收回的可能性越大。账龄分析法就是依据这一前提来估计坏账损失的。采用这种方法可以比较客观地反映应收账款的估计可变现净值。

③赊销百分比法。

赊销百分比法是以赊销金额的一定百分比估计坏账损失的方法。百分比一般根据以往的经验，按赊销金额中平均发生坏账损失的比率加以计算确定。

需要指出的是，采用赊销百分比法时，一般不需调整估计坏账的比率，如果坏账准备余额出现异常现象（如应收账款全部收回后，坏账准备仍有大额贷方数，或已经将坏账准备全部核销后，又发生大额坏账等等），

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应及时调整估计坏账的比率。因此，企业每年要对估计坏账的百分比进行检查，若发现估计坏账百分比过高或过低，应及时予以修正。

估计坏账损失的三种方法各有利弊：

在应收账款余额百分比法下，按照应收账款的余额，以一个综合百分比估计未来时期可能发生的坏账。采用这种方法，不需考虑应收账款被拖欠的时间长短，而且应收账款的发生时间与其收回时间是跨会计期间时，造成坏账损失的风险会更大，但方法本身简便实用。

在账龄分析法下，根据账龄长短估计坏账，比较符合实际情况。采用这种方法，虽然也会推延坏账的确认，但因其考虑了坏账与账龄的依存关系，而且根据账龄分析表估计坏账比较直观，仍不失为一种简易实用的方法。

在赊销百分比法下，以赊销金额为基础估计坏账，能够把坏账在发生赊销行为的会计期间确认，更符合收入与费用配比的原则。采用这种方法，未能考虑赊销项目的收款时间长短，按统一的百分比估计坏账，存在不合理性，但如果百分比的确定比较符合实际情况，这种方法还是可取的。问题在于企业所处的经济环境不是固定不变的，难以确定合理、有效的百分比对坏账进行估计。

（5）其他应收款。

其他应收款是指除应收票据、应收账款、预付账款以外的各种应收、暂付款项。其他应收款包括应收的各种应收赔款、各种罚款、存出的保证金、应收出租包装物租金、预付给个人或单位的备用金、应收股利、应向职工个人收取的各种垫付款项等等。

在其他应收款业务中，需要特别指出的是备用金的核算。企业因业务经营需要，往往需要一定数额的备用金。备用金是指企业内部各车间、部门等周转使用的货币资金，主要包括预付给科室、车间及非独立核算的经营单位等用于日常开支的款项。

（6）预付账款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预付账款是企业按照合同规定预先以货币资金或以货币等价物支付给供应单位的货款。在会计实务中，预付账款业务不多时，可以通过“应付账款”科目核算预付账款业务；企业的应付账款业务不多时，也可以通过“预付账款”科目核算应付账款业务。需要指出的是，为了便于反映企业对客户的债权债务关系，对同一客户发生购货往来业务，只通过“应付账款”或只通过“预付账款”科目核算。会计期末，“应付账款”科目和“预付账款”科目所属的明细科目中，有的可能是借方余额，有的可能是贷方余额。其中借方余额合计，列示于资产负债表的预付账款项目；贷方余额合计，列示于资产负债表的应付账款项目。

（7）存货。

存货是指企业在生产经营过程中为销售或生产经营耗用而储存，或停留在生产过程中的各种物资。不同的行业、不同的企业，存货内容会有所不同。例如，工业企业的存货包括原材料、委托加工物资、在产品、半成品、产成品等；商品流通企业的存货包括在途商品、库存商品、加工商品、出租商品、分期收款发出商品、材料物资、周转材料等各种商品和非商品物资。在大多数企业中，存货在流动资产中占有很大比重，是流动资产的重要组成部分。

随着企业生产经营过程的进行，有的存货被耗用后形成了在产品成本、产成品成本等；有的存货被销售后形成产品或商品的销售成本；有的存货以销售费用的形式被耗用；有的存货仍以原有形态存在。因此，存货所生成的会计信息是否真实、可靠，不仅影响到资产的价值是否准确，同时也影响到损益的确定是否正确。

①存货发出的计价方法。

资产负债表中，各种存货是以实际成本反映的。但会计核算上，消耗、领用或出售同样数量的一种存货，如果存货发出的计价方法不同，发出存货的金额也不同，会影响到企业当期的有关费用额和期末存货的余额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发出存货的计价方法有先进先出法、加权平均法、移动平均法和个别计价法。在物价变动时期，不同的计价方法所确定的发出存货金额与期末存货金额也不一样。例如，某一商店销售甲商品，期初有甲商品存货 6 件，每件单价 100 元；本期分三次购入 24 件，第一批 10 件的单价为 110 元，第二批 10 件的单价为 130 元，第三批 4 件的单价为 150 元。本期卖出 22 件，期末结存 8 件。在先进先出法和加权平均法下，本期发生存货成本和期末存货成本分别见表 1－5。

表 1－5　　存货计价方法对报表数据的影响　　单位：元

	先进先出法	加权平均法
期初存货 6 件	6×100＝600	6×100＝600
本期购入 24 件	10×110＝1 100 10×130＝1 300 4×150＝600 合计　3 000	
本期发出 22 件	先购进的 22 件商品的成本： 6×100＝600 10×110＝1 100 6×130＝780 合计　2 480	加权平均单价 $\frac{600+3\ 000}{6+24}$＝120 22×120＝2 640
期末存货 8 件	4×130＝520 4×150＝600 合计　1 120	8×120＝960
销售收入：数量 22 件，单价 200 元	22×200＝4 400	22×200＝4 400
销售成本	2 480	2 640
销售毛利	1 920	1 760

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②存货的期末计价。

企业期末存货的价值通常是以历史成本确定的，但是，除了历史成本以外，还有其他计价方法，“成本与可变现净值孰低法”是较为广泛采用的一种。

“成本与可变现净值孰低法”，是指对期末存货按照成本与可变现净值两者之中较低者计价的方法。即当成本低于可变现净值时，存货按成本计价；当可变现净值低于成本时，存货按可变现净值计价。

这里所讲的“成本”是指存货的历史成本，即按前面所介绍的以历史成本为基础的存货计价方法（如先进先出法等）计算的期末存货价值。

“可变现净值”是指企业在正常生产经营过程中，以估计售价减去估计完工成本以及销售所必需的估计费用后的价值。在预计可变现净值时，还应当考虑持有存货的其他因素，例如，有合同约定的存货，通常按合同价作为计算基础，如果企业持有存货的数量多于销售合同订购数量，存货超出部分的可变现净值应以一般销售价格为计算基础。

“成本与可变现净值孰低法”的理论基础主要是使存货符合资产的定义。当存货的可变现净值下跌至成本以下时，由此所形成的损失已不符合资产的定义，因而应将这部分损失从资产价值中抵销，列入当期损益。否则，当存货的可变现净值低于其成本价值时，如果仍然以其历史成本计价，就会出现虚夸资产的现象，这对企业的生产经营来讲显然是不稳健的。

企业应当定期或者至少于每年年度终了对存货进行全面清查，如由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因使存货成本不可收回的部分，应当提取存货跌价准备。

存货跌价准备应按单个存货项目的成本与可变现净值比较计量，如果某些存货具有类似用途并与在同一地区生产和销售的产品系列相关，且实际上难以将其与该产品系列的其他项目区别开来进行估价的存货，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按存货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类别计量成本与可变现净值。

当存在以下一项或若干项情况时，应将存货账面余额全部转入当期损益：

- 已霉烂变质的存货；
- 已过期且无转让价值的存货；
- 生产中已不再需要，并且已无转让价值的存货；
- 其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应计提存货跌价准备：

- 市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；
- 企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；
- 企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；
- 因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；
- 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

（8）流动资产下的其他项目。

①应收股利。

“应收股利”项目，反映企业因股权投资而应收取的现金股利，企业应收其他单位的利润，也包括在本项目内。本项目应根据“应收股利”科目的期末余额填列。

②应收利息。

“应收利息”项目，反映企业因债权投资而应收取的利息。企业购入到期还本付息债券应收的利息，不包括在本项目内。本项目应根据“应收利息”科目的期末余额填列。

③一年内到期的长期债权投资。

企业的长期债权投资预计在一年内将到期，则在该项目中加以列示。

④其他流动资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“其他流动资产”项目，反映企业除以上流动资产项目外的其他流动资产，本项目应根据有关科目的期末余额填列。如其他流动资产价值较大时，应在财务报表附注中披露其内容和金额。

2. 长期投资

长期投资，是指除交易性金融资产以外的投资，包括持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资、不能变现或不准备随时变现的债券、长期债权投资和其他长期投资。长期债券投资的风险小于长期股票投资，但其经济利益仅限于利息收入。长期投资虽然和交易性金融资产同样是投资，但因为两者间的性质有很大不同，所以要单独进行核算，并在资产负债表中单列项目反映。

(1) 长期投资各项目的内容。

资产负债表中关于长期投资的项目有两个：“长期股权投资”和“长期债权投资”。

①“长期股权投资”项目，反映企业不准备在1年内（含1年）变现的各种股权性质的投资的可收回金额。本项目根据“长期股权投资”科目的期末余额，减去“长期投资减值准备”科目中有关股权投资减值准备期末余额后的净额填列。

股权投资也叫权益性投资，是企业以认购其他企业股票的方式所进行的投资。长期股权投资中包括对子公司、合营企业、联营企业的投资。

②“长期债权投资”项目，反映企业不准备在1年内（含1年）变现的各种债权性质的投资的可收回金额。长期债权投资中，将于一年内到期的长期债权投资，应在流动资产类下“一年内到期的长期债权投资”项目单独反映。本项目应根据“长期债权投资”科目的期末余额，减去“长期投资减值准备”科目中有关债权投资减值准备期末余额和一年内到期的长期债权投资后的金额填列。长期债权投资是企业以购买长期债券的方式向其他企业投资。企业超过1年到期的委托贷款，其本金和利息减去已计提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的减值准备后的净额，也在本项目反映。

（2）长期投资项目的分析。

①资产负债表中的长期股权投资的核算方法。

长期股权投资在取得时按照初始投资成本入账。初始投资成本按以下方法确定：

• 以现金购入的长期股权投资，按实际支付的全部价款（包括支付的税金、手续费等相关费用），作为初始投资成本；实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利，按实际支付的价款减去已宣告但尚未领取的现金股利后的差额，作为初始投资成本。

• 企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的长期股权投资，或以应收债权换入长期股权投资的，按应收债权的账面价值加上支付的相关税费，作为初始投资成本。

• 以非货币性交易换入的长期股权投资，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。

企业的长期股权投资，根据不同情况，分别采用成本法或权益法核算。成本法，指投资按投资成本计价的方法。权益法，指投资最初以投资成本计价，以后根据投资企业享有被投资单位所有者权益份额的变动对投资的账面价值进行调整的方法。企业对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资应当采用成本法核算；企业对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资应当采用权益法核算。通常情况下，企业对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额20%或20%以上，或虽投资不足20%但具有重大影响的，应当采用权益法核算。企业对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额20%以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额20%或20%以上，但不具有重大影响的，应当采用成本法核算。

采用成本法核算时，除追加投资、将应分得的现金股利或利润转为投资或收回投资外，长期股权投资的账面价值一般应当保持不变。被投资单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位宣告分派的利润或现金股利，作为当期投资收益。企业确认的投资收益，仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分（这种股利通常又称为“清算股利”），作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

采用权益法核算时，投资最初以初始投资成本计量，投资企业的初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，作为股权投资差额处理，按一定期限平均摊销，计入损益。企业在取得股权投资后，按享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额（法律、法规或公司章程规定不属于投资企业的净利润除外。如承包经营企业支付的承包利润、外商投资企业按规定按照净利润的一定比例计提作为负债的职工奖励及福利基金等），调整投资的账面价值，并作为当期投资损益。企业按被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，减少投资的账面价值。企业按被投资单位净损益计算调整投资的账面价值和确认投资损益时，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础。

企业因追加投资等原因对长期股权投资的核算从成本法改为权益法，自实际取得对被投资单位控制、共同控制或对被投资单位实施重大影响时，按股权投资的账面价值作为初始投资成本，初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为股权投资差额，并按规定摊销，计入损益。企业因减少投资等原因对被投资单位不再具有控制、共同控制或重大影响时，应当中止采用权益法核算，改按成本法核算，并按投资的账面价值作为投资成本。

企业改变投资目的，将交易性金融资产划转为长期股权投资，应按交易性金融资产的成本与市价孰低法结转，并按此确定的价值作为长期股权投资初始投资成本。拟处置的长期股权投资不调整至交易性金融资产，待处置时按处置长期股权投资进行会计处理。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期投资损益。

②资产负债表的长期债权投资的核算方法。

长期债权投资在取得时，按取得时的实际成本作为初始投资成本。初始投资成本按以下方法确定：

• 以现金购入的长期债权投资，按实际支付的全部价款（包括税金、手续费等相关费用）减去已到付息期但尚未领取的债权利息，作为初始投资成本。如果所支付的税金、手续费等相关费用金额较小，可以直接计入当期财务费用，不计入初始投资成本。

• 企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的长期债权投资，或以应收债权换入长期债权投资的，按应收债权的账面价值，加上应支付的相关税费，作为初始投资成本。

• 以非货币性交易换入的长期债权投资，按换出资产的账面价值加上支付的相关税费，作为初始投资成本。

长期债权投资按照票面价值与票面利率按期确认利息收入。长期债券投资的初始投资成本减去已到付息期但尚未领取的债券利息、未到期债券利息和计入初始投资成本的相关税费，与债券面值之间的差额，作为债券溢价或折价；债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销。

持有可转换公司债券的企业，可转换公司债券在购买以及转换为股份之前，按一般债券投资进行处理。当企业行使转换权利，将其持有的债券投资转换为股份时，按其账面价值减去收到的现金后的余额，作为股权投资的初始投资成本。

处置长期债权投资时，按实际取得的价款与长期债权投资账面价值的差额，作为当期投资损益。企业的长期投资在期末时按照其账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备并确认为当期投资损失。在资产负债表中，长期投资项目应当按照减去长期投资减值准备后的净额反映。可收回金额，是指企业资产的出售

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净价与预期从该资产的持有和投资到期处置中形成的预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

3. 固定资产

概括地说，固定资产是指使用期限较长，单位价格较高，并且在使用过程中保持原有实物形态的资产。

在我国的会计实务中，划分固定资产的具体标准为：使用期限在一年以上的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等应作为固定资产；不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在2 000元以上，并且使用期限超过两年的，也应作为固定资产。

资产负债表中的固定资产合计数包括四个项目：固定资产净额、工程物资、在建工程和固定资产清理。下面分别就各项目的理解作出解释：

（1）固定资产净额。

固定资产净额是固定资产原值减累计折旧再减减值准备后的差额。

一般来说，固定资产原值应当按照其取得时的实际成本入账。但是由于固定资产的来源渠道不同，其价值构成的具体内容也有所差异，现行会计制度对固定资产的价值构成作了明确的规定：

①购入的固定资产，按实际支付的买价加上支付的运杂费、包装费和安装成本，以及应缴纳的各种税金作为原价。

②自行建造的固定资产，按建造过程中实际发生的全部支出作为原价。

③其他单位投资转入的固定资产，应以评估确认的价值记账。

④融资租入的固定资产，按租赁协议确定的设备价款、运输费、途中保险费、安装调试费等支出记账。

⑤在原有固定资产基础上进行改建、扩建的，按原有固定资产账面价值，减去改建、扩建过程中发生的变价收入，加上由于改建、扩建而增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的支出记账。

⑥接受捐赠的资产，按同类资产的市场价值估计记账，或根据捐赠者提供的有关凭据记账。接受固定资产时发生的各项费用，应当计入固定资产的价值。

⑦盘盈的固定资产，按重置完全价值记账。

固定资产的折旧是指固定资产在使用过程中，逐渐损耗而消失的那部分价值。这部分损耗掉的价值，应分摊计入各期成本。关于固定资产的折旧方法，我国《企业会计制度》允许企业在以下四种方法中选择：平均年限法、工作量法、年数总和法和双倍余额递减法。

值得指出的是，公司采用加速折旧法计提折旧费用，对企业有两方面的好处：一方面可以使固定资产成本加快得到补偿，有利于企业加快设备更新；另一方面在固定资产使用的早期多提折旧，后期少提折旧，使早期少交所得税，后期多交所得税，虽然总的所得税额一样，但可以推迟纳税，这相当于取得一笔无息贷款，有利于企业的经营。

固定资产发生损坏、技术陈旧或其他经济原因，导致其可收回金额低于其账面净值，这种情况称之为固定资产价值减值。企业的固定资产在使用过程中，由于存在有形损耗（如自然磨损等）和无形损耗（如技术陈旧等）以及其他的经济原因，发生资产价值的减值是必然的。对于已经发生的资产价值的减值如果不予以确认，必将导致虚夸资产的价值，这既不符合真实性的原则，也有悖于稳健原则。因此，企业应当在期末或者至少在每年年度终了时，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

如果企业的固定资产实质上已经发生了减值，应当计提减值准备。当存在下列情况之一时，按照该项固定资产的账面价值全额计提固定资产减值准备：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

②技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

⑤其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（2）工程物资。

工程物资是指企业库存的用于建造或修理本企业固定资产工程项目的各种物资。

企业购入为工程准备的物资，应按实际成本和专用发票上注明的增值税额，借记“工程物资”科目，贷记“银行存款”等科目。

企业自营工程，领用工程物资时，从“工程物资”科目转入“在建工程”科目。

（3）在建工程。

在建工程是企业正在建设与固定资产有关的工程项目，包括固定资产新建工程、改扩建工程和大修理工程。

资产负债表上的在建工程项目，反映企业期末各项未完工程的实际支出，包括交付安装的设备价值，未完建筑安装工程已经耗用的材料、工资和费用支出、预付出包工程的价款、已经建筑安装完毕但尚未交付使用的建筑安装工程成本等的可收回金额。

理解资产负债表上的在建工程项目，有三点值得注意：

①在建工程项目不包括尚未使用的工程物资的实际成本，尚未使用的工程物资的成本，应在“工程物资”科目进行核算。

②用借款进行的工程所发生的借款利息，在固定资产达到预定可使用状态之前，计入在建固定资产的成本；固定资产达到预定可使用状态之后发生的，计入当期损益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③在建工程减值准备的计提。企业应当定期或者至少于每年年度终了时，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，应当计提减值准备。存在下列一项或若干项情况的，应当计提在建工程减值准备。

- 预期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- 所建项目无论性能，还是技术已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

④固定资产清理。

固定资产清理主要是指固定资产的报废和出售，以及由于各种不可抗拒的自然灾害而使固定资产遭到的毁坏和损失。

资产负债表上的固定资产清理项目，反映企业因出售、毁损、报废等原因转入清理但尚未清理完毕的固定资产的净值、固定资产清理过程中发生的清理费用和变价收入等各项金额的差额。

4. 无形资产

无形资产，是指企业为生产商品或者提供劳务，出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的供长期使用的资产。无形资产分为可辨认无形资产和不可辨认无形资产。可辨认无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等；不可辨认无形资产是指商誉。由于计量上的难以克服的困难，按可靠性原则，企业自创的商誉，以及未满足无形资产确认条件的其他项目，不能作为无形资产在资产负债表中反映。

在资产负债表中无形资产在“无形资产”项目中披露。

“无形资产”项目，反映企业各项无形资产的期末可收回金额。本项目根据“无形资产”科目的期末余额，减去“无形资产减值准备”科目期末余额后的金额填列。企业的无形资产在取得时，应按实际成本计量。取得时的实际成本应按以下方法确定：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本。

（2）投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为实际成本。但是，为首次发行股票而接受投资者投入的无形资产，应按该无形资产在投资方的账面价值作为实际成本。

（3）企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按应收债权的账面价值加上应支付的相关税费，作为实际成本。

（4）自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用，作为无形资产的实际成本。在研究与开发过程中发生的材料费用、直接参与开发人员的工资及福利费、开发过程中发生的租金、借款费用等，直接计入当期损益。

无形资产应当自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，该无形资产的年限按如下原则确定：

（1）合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限不应超过合同规定的受益年限；

（2）合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限不应超过法律规定的有效年限；

（3）合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不应超过受益年限和有效年限两者之中较短者。

如果合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不应超过 10 年。

企业购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，在尚未开发或建造自用项目前，作为无形资产核算，并按《企业会计制度》规定的期限分期摊销。房地产开发企业开发商品房时，应将土地使用权的账面价值全部转入开发成本；企业因利用土地建造自用某项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无形资产应当按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，应当计提无形资产减值准备。

在资产负债表中，"无形资产"项目应当按照减去无形资产减值准备后的净额反映。

One. 3 细说负债项目

负债在前面已介绍过，是企业所承担的，能以货币计量，需以资产或劳务偿付的债务。负债按偿付期限的长短，可以分为流动负债和长期负债。

1. 流动负债

流动负债指需要在一年或超过一年的一个营业周期内偿还的债务。以下对流动负债各项目进行一下介绍。

（1）短期借款。

企业向银行或其他金融机构借入的期限在一年以下的借款称为短期借款。对于企业而言，短期借款主要是为了维持正常的生产经营，或者为抵偿某种债务。

短期借款的利息，应作为一项财务费用，计入当期损益。

（2）应付票据。

应付票据是公司因购买材料、商品和接受劳务供应等而开出、承兑的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。对于商业汇票而言付款期限最长不超过 6 个月。

资产负债表"应付票据"反映的是尚未到期付款的应付票据面额。

（3）应付账款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应付账款是由于企业发生了赊购交易而发生的债务。虽然应付账款和应付票据都是由于企业的交易而引起的负债，但应付账款是由企业的信用来保证的，本身没有任何担保；而应付票据是由企业签发的票据作保证的，具有较强的约束力。

（4）预收账款。

预收账款是企业商品销售尚未发生或劳务尚未提供，而向购货方收取的货款或定金。预收账款可以单独设立“预收账款”科目，也可以记入“应收账款”科目的贷方。

（5）应付职工薪酬。

应付职工薪酬是企业在一年内应付给职工的工资总额，包括工资总额中的各种工资、津贴、资金等和按工作成绩提取的工资。

（6）应付股利。

该科目用以记录企业经董事会或股东大会决议确定分配的，但尚未实际支出的现金股利和利润。企业分配的股票股利，并不通过本科目核算。股票股利在分析之时无需进行任何账务处理，只在对外报出的财务报表中予以披露。企业在股东大会批准董事会提出的年度利润分配方案后，办理增资手续，随后才进行相应的会计处理，借记“利润分配”科目，贷记“股本”科目，按股票股利的金额与实发股票的票面金额之间差额，贷记“资本公积”科目。

（7）应交税费。

应交税费是企业在某个会计期间应负担税额的总称，包括增值税、消费税、营业税、所得税、资源税、土地增值税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、车船税、个人所得税等。企业交纳的印花税、耕地占用税以及其他不需要预计应交数的税金，不通过该科目核算，而直接计入管理费用。

（8）其他应付款。

其他应付款是企业应付或暂收其他单位或个人的款项，如应付租入固

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定资产和包装物的租金、存入保证金等。租入固定资产的租金是指经营性租赁方式租入的固定资产应付的租金，而融资租入固定资产应付的租赁费，应作为长期负债，计入“长期应付款”科目。

（9）预计负债。

预计负债包括对外提供担保、商业承兑票据贴现、未决诉讼、产品质量保证等很可能产生的负债。

（10）一年内到期的长期负债。

该科目主要目的在于将一年内到期的长期负债与长期负债区分开，因为这部分负债从时间长短上来看已属于短期负债的范围。

2. 长期负债

长期负债主要是指偿还期在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务，具体包括以下几个科目：

（1）长期借款。

长期借款是指企业向银行或其他金融机构借入的，期限在1年以上的款项。长期借款的本金、利息以及外币折合差额，均应计入“长期借款”科目，该科目反映的是企业尚未归还的长期借款的本金和利息。

（2）应付债券。

该科目记录的是企业为筹集长期资金而发行的偿还期在一年以上的债券。企业发行债券，无论是溢价、还是折价、平价发行均以实际收入的款项入账，其中按债券面值计入“债券面值”明细科目，按实际收到的价款与面值的差额，计入“债券溢价”或“债券折价”明细科目。

债券面值＋（债券发行时溢价－已摊销的溢价）－（债务发行时折价－已摊销的折价）＋应计未付债券利息＝应付债券科目金额

（3）长期应付款。

长期应付款是企业除长期借款和应付债券以外的其他各种长期应付款。比如企业采用补偿贸易方式引进国外设备的价款，以及融资租入固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产应付的融资租赁款。

（4）其他长期负债。

其他长期负债是指企业除以上长期负债项目以外的其他长期负债。

One. 4 细说所有者权益项目

所有者权益是指企业投资者对企业净资产的要求权。换句话说，所有者权益是投资者对企业资产减去负债后剩余部分资产的要求权。所有者权益主要由两部分构成，一是投资者对企业的实际投入资本；二是企业在生产经营中形成的盈利积存。在资产负债表中所有者权益反映为实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润几项。

1. 实收资本

实收资本是企业在注册资本范围内实际收到的投资者投入的资本。所谓注册资本，是指企业在设立时向工商行政管理部门登记的资本总额，也就是全部出资者设定的出资额之和。企业对资本筹集，应该按照法律、法规、合同和章程的规定及时进行。如果是一次筹集的，实收资本应等于注册资本；如果是分期筹集的，在所有者最后一次缴入资本以后，实收资本应等于注册资本。注册资本是企业的法定资本，是企业承担民事责任的财力保证。

投资者投入资本按其投资者分，分为国家资本、法人资本、个人资本和外商资本四类。国家投入资本是指有权代表国家投资的政府部门或者机构以国有资产投入企业所形成的资本；法人资本是指我国具有法人资格的单位以其依法可以支配的资产投入企业所形成的资本；个人资本是指我国公民以其合法财产投入企业所形成的资本；外商资本是指外国投资者以及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我国香港、澳门和台湾地区的投资者将资产投入企业所形成的资本。

投入资本按照投入资产的形式不同，可以分为货币投资、实物投资和无形资产投资。

我国现行制度规定，不论何种所有制的企业，都必须拥有一定的注册资本（法定资本）方可开业，并规定实收资本与注册资本一致。为了保障债权人和所有者的利益，保证企业生产经营正常进行，我国现行制度还建立了企业资本金制度，规定企业在筹集到资本金后，在企业生产经营期间，投资者除依法转让外，一般不得抽回投资。因此，企业如没有增资扩股的情况，各期资产负债表中实收资本项目金额一般都较稳定。

2. 资本公积

资本公积是企业的一种储备形式的资本，也可以说是一种准资本。资本公积的来源主要包括资本溢价、资本折算差额、财产重估差价和捐赠资本。资本溢价是指企业增加注册资本时，投资人所实际缴付的出资额大于认缴注册资本部分的差额，以及股份公司溢价发行股票的溢价收入部分。资本折算差额是企业收到外币投资时，由于原约定汇率与收到外币资产时的记账汇率不一致，实收资本按约定汇率或第一次出资时汇率折合为记账本位币，资产则按收到资产时企业的记账率折合为记账本位币而产生的汇兑损益。财产重估差价是指企业按国家法令对企业资产重新估价时，固定资产的重估价值与其账面价值之间的差额。捐赠资本是指企业收到地方政府、社会团体、其他企业、单位或个人捐赠给企业的资产，相应地作为一项资本反映在所有者权益中。资本公积经法定程序批准后可转增资本。

3. 盈余公积

盈余公积是企业从利润中提取形成的公积金，包括法定盈余公积、任意盈余公积和公益金。

（1）法定盈余公积。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法定盈余公积是指按照企业净利润和法定比例计提的盈余公积。法定盈余公积主要用于企业扩大再生产，也可以用于弥补企业亏损或转增资本。按规定，企业计提的法定盈余公积达到注册资本的50%时，可以不再提取；超过注册资本25%以上的部分，可以用于弥补亏损或转增资本。

（2）任意盈余公积。

企业在计提了法定盈余公积之后，还可以根据企业政策需要，计提任意盈余公积。任意盈余公积的计提比例由企业自行确定。任意盈余公积的用途与法定盈余公积相同，企业在用盈余公积弥补亏损或转增资本时，一般先使用任意盈余公积，在任意盈余公积用完以后，再按规定使用法定盈余公积。

（3）法定公益金。

法定公益金是按照企业净利润和法定比例计提的公积金。法定公益金是用于购建集体福利设施的控制指标。企业购建集体福利设施时，其支出数额不得大于法定公益金的余额。

4. 未分配利润

未分配利润是企业实现的利润在扣除交纳所得税，提取盈余公积和分配利润后的余额。资产负债表中，该项目如为负数，则表示未弥补的亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

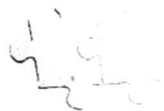
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

把注意力集中起来

——资产负债表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



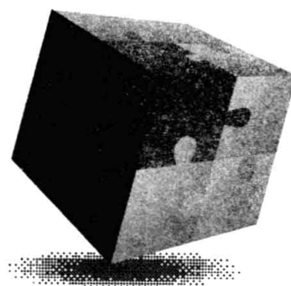
Two. 1 资产与负债的组成分析

Two. 2 短期偿债能力分析

Two. 3 长期偿债能力分析

Two. 4 资产营运能力分析

Two. 5 资本结构分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Two. 1 资产与负债的组成分析

企业的资产和负债是从两个角度反映企业的同一经营活动；资产是以资金的物质表现形式反映资金存在的状况；负债是从企业资金的取得途径反映资金来源情况。企业资产的结构反映企业实物形态生产结构、原料供应、产品销售之间的协调关系。企业负债的结构反映企业长期投资资金来源和生产经营过程资金来源之间的关系。资产和负债的基本结构见图2－1。

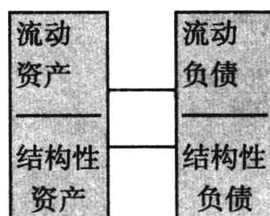


图2－1 资产与负债基本结构图

1. 资产结构

资产的结构，主要反映流动资产和结构性资产之间的比例关系，反映资产结构的一个重要指标是流动资产率，其计算公式为：

流动资产率＝流动资产额/资产总额

对资产结构的分析，可帮助我们从宏观角度上掌握企业所在行业的特点、经营管理特点和技术装备水平。流动资产占资产总额的比例越高，企业的日常生产经营活动越重要。比如在企业产品市场需求旺盛或扩大经营规模的时期，企业投入当期生产经营活动的资金，要比其他企业、其他时期投入的多。该指标也是行业划分和进行行业比较的重要指标。一般地讲，纺织、冶金行业企业该指标在30%～60%之间，商业批发企业可高达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

90%以上。

在同一行业中，流动资产、长期投资所占的比重反映出企业的经营特点。流动资产和负债较高的企业稳定性较差，却较灵活；而那些结构性资产和负债占较大比重的企业底子较厚，但调头难。长期投资较高的企业，金融利润和风险较高。

无形资产增减和固定资产折旧快慢反映企业的新产品开发能力和技术装备水平。无形资产多的企业，开发创新能力强；而那些固定资产折旧比例较高的企业，技术更新换代快。

对资产结构的分析，就能看出行业特点、经营特点和技术准备特点。

以第1章给出的甲公司2010年年报（见表1－4）公开的资产负债表数据可计算出该公司流动资产率：

$$\text{流动资产率}=\frac{540\ 829\ 967.86}{694\ 850\ 024.54}=0.78$$

2. 负债结构

负债结构，主要是负债总额与所有者权益、长期负债与所有者权益之间的比例关系。对负债结构的分析，应主要弄清企业自有资金负债率和负债经营率。自有资金负债率是所有者权益和负债总额（即流动负债加长期负债）的比率，也叫企业投资安全系数，用来衡量投资者对负债偿还的保障程度。该指标也反映企业自负盈亏能力的大小。即：

自有资金负债率＝负债总额（流动负债＋长期负债）/资本总金额（所有者权益）

以第1章给出的甲公司（见表1－4）为例，其自有资金负债率计算如下：

$$\text{自有资金负债率}=\frac{210\ 549\ 905.22}{484\ 300\ 119.32}\approx 0.43$$

自有资金负债率越大，债权人所得到的保障越小，获得银行贷款的可能性越小（或者说银行收回贷款的难度就越大）。企业的原材料供应商也很关心这一指标，它是确定付款方式、付款期限的依据。资本金负债率越低，股东及企业外第三方对企业的信心就越足，但过低说明企业没有充分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利用自有资金，发展潜力还很大，一般认为1∶1最理想，即：

负债总额（流动负债+长期负债）=资本总金额（所有者权益）

所有者权益与长期负债之比，称为企业的负债经营率。即

负债经营率=长期负债总额/所有者权益总额

以第1章给出的甲公司（见表1-4）为例：

$$负债经营率=\frac{20\ 573\ 758.12}{484\ 300\ 119.32}\approx 0.04$$

通过长期负债来筹集结构性资产所需的资金是一条途径。但长期负债过大，利息支出很高，一旦企业陷入经营困境，如货款收不回、流动资金不足等情况，长期负债就变成企业的包袱。而使用自有资金投资企业的结构性资金占用，就没有这种弊病。因此，负债经营率反映企业负债结构的独立性和稳定性，一般认为1∶3或1∶4较为合理。比率越高说明企业独立性越差，比率越低说明企业的资金来源稳定性越好。

3. 资产结构的弹性

企业的资产占用总量和结构并不是一成不变的，市场的波动和企业自身的发展都需要企业的资产结构随机调整，这种调整应建立在有弹性的资产结构基础之上。所谓资产结构的弹性是指使原有资产规模收缩和扩张的可能性（即资产总量可以随时调整的可能性），以及资产内部结构能够随时调整的可能性。由于资产结构的调整建立在资产中具有可调节或可收缩资产的基础之上，可在量上将资产结构弹性定义为具有弹性的资产占总资产的比重。

欲使企业资产的内部结构可随时改变，就必须使企业资产中保持有金融资产。因为只有金融资产可以随时用于清欠、退还融资或购买其他资产，从而改变各类资产的比重，而流动资产中的其他实物资产、固定资产、无形资产及递延资产等都具有一定的实物凝固性和时间凝固性，不能随时转换为别的资产，以调整企业的资产结构。可见，一个企业的资产弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性大小可由资产中金融资产的比重来衡量，金融资产比重越大，企业的资产结构弹性也越大。因此，企业在一定资产规模下应当保有多少金融资产成为进行资产结构弹性分析的关键。

企业的金融资产一般包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、一年内到期的长期债券投资。企业保有金融资产一方面会带来机会成本，即由于保有货币性金融资产所丧失的潜在投资或周转利益、由于保有证券和票据性资产（一般为交易性金融资产）而丧失的潜在长期投资或周转利益；另一方面能够降低企业风险，因为企业实物资产的变现往往比较困难，难以应付临时的支付需要，而金融资产则恰好为企业避免了财务风险和资产风险。那么，企业究竟保有多少金融资产最为合适呢？根据资产结构弹性的量化原理，资产结构弹性可用如下公式表示：

$$资产结构弹性 = \frac{金融资产}{总资产}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

$$资产结构弹性 = \frac{312\ 782\ 160.13}{694\ 850\ 024.54} \approx 0.45$$

由公式可以看出，资产结构弹性的变动范围在0～1之间，如果资产弹性为0，则企业资产的内部结构难以随时进行适当调整，企业的资产结构缺乏弹性，同时企业还将面临难以满足临时支付需要的危机，以至带来不能及时偿付的风险；如果企业的资产弹性为1，企业没有投入生产经营的资产，从而会丧失大量的周转利益，给企业带来巨大的机会成本。

显然，两种极端比例都是不可取的，各企业应根据自身生产经营性质、经营周期波动、日常支付需要等特点，合理确定其资产结构弹性。目前，各企业保有的金融资产数量还是一个经验数字，并处在不断的调整之中。按照我国传统的做法，企业先确定一个最高定额和一个最低定额，二者的平均数即为平均定额，再用最高定额或最低定额与平均定额的离差程度，得出资金定额的上下波动幅度，这也就是企业临时资产的波动幅度；也有的企业按照资金最高定额确定资金需要量，这可以使企业无论何时都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有充足的资金投入运用，但在企业经营波谷、销售淡季或经济收缩时，会出现资金盈余，为使这部分资金不被闲置或沉淀，企业将其投放于短期证券投资，真正保留为现金和存款状态的资金仅仅限于满足日常支付需要，这样既保证了企业资金供应的稳定性，又使临时多余资金可发挥作用并产生资金回报。

Two. 2 短期偿债能力分析

企业短期偿债能力是在不用变卖固定资产的情况下能够偿还债务的能力。

我们先讲一下企业债务有哪些。企业的债务包括短期负债和长期负债。在此重点讲述短期债务即流动负债以及流动负债和流动资产的关系。流动负债是使用流动资产来偿还的债务或通过取得另一笔流动债务来偿还的债务。典型的流动负债包括：应付账款、应付票据、应付职工薪酬、应交税费、预收账款以及长期性债务中当年到期的那一部分债务。

流动资产分析存在的两个主要问题是：资产的合理估价和变现能力计算。但是，对于流动负债分析只存在一个估价问题。

负债的估价应该考虑时间价值，对未来偿付的债务计算现值。但是，流动负债是短期到期的债务，其终值与现值之间的差额很小，可以忽略不计。因此，流动负债计价很简单，只按报表上列示的实际数据计算。下面我们重点讨论短期偿债能力指标计算分析。

1. 营运资本

营运资本是衡量短期偿债能力的一个重要指标，是指流动资产超过流动负债的那部分。计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$营运资本 = 流动资产 - 流动负债$$

以甲公司（见表1－4）为例：

营运资本＝540 829 967.86－189 976 147.10

＝350 853 820.76（元）

下面对营运资本作进一步的分析。

（1）流动资产估价对营运资本的影响。

流动资产的价值高低，决定营运资本的高低，也就决定短期偿债能力的大小。

流动资产一般是按账面价值列示的，而账面价值往往低于市价，这就低估了流动资产的价值，从而低估了营运资本。如果有价证券是按成本估价的，而市价又高于成本，就必须采用市价来确定可以用于偿还短期债务的资产价值。

应该注意，营运资本指标必须与过去期间的营运资本指标相比才能衡量指标的合理性。但要注意企业规模的扩大和缩小问题。如果营运资本显得不正常或过高或过低，就必须逐项分析流动资产和流动负债。

（2）营运资本周转。

营运资本周转指标是把销售收入与营运资本进行比较，反映营运资本在年内周转几次。其计算公式为：

$$营运资本周转 = \frac{主营业务收入}{平均营运资本}$$

以甲公司为例：

$$营运资本周转 = \frac{604\ 407\ 173.57}{347\ 868\ 432.71} \approx 1.74$$

其中，主营业务收入数据来自第3章中给出的甲公司2010年年报中的利润及利润分配表（见表3－3）。

这个指标只能与过去年度的、其他企业的或者竞争者的以及行业的同类指标进行比较才有意义，否则无法断定所计算的结果是高还是低。

公式中，营运资本采用会计年度年末、年初的营运资本平均数，计算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果如果是营运资本周转指标过低，反映营运资本使用效率太低，也就是说销售不足。但是，指标过高可能反映出企业的营运资本不足，销售规模太大，超过实际能力。只要经济条件变化，就有可能带来严重的资本周转问题，特别是清偿债务的问题。这个指标没有经验数据可用来规定营运资本一年必须周转几次，但可以做纵向比较和横向比较看其合理性。

2. 流动比率

流动比率也是分析短期偿债能力的指标。这个比率是流动资产除以流动负债的结果。其计算公式为：

$$流动比率 = \frac{流动资产}{流动负债}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

$$流动比率 = \frac{540\ 829\ 967.86}{189\ 976\ 147.10} \approx 2.85$$

流动比率越高，偿债能力越强，流动比率下降，偿债能力下降。在西方国家对企业流动比率曾对此作过调查，认定合理的流动比率为2。到60年代中期许多企业的流动比率高于2；从60年代中期开始，许多企业的流动比率下降到略低于2。而目前大多数企业都没有高于2，说明企业的变现能力普遍下降。

当然这个调查规定流动比率为2，也不能看成是绝对的。我们在分析中对流动比率进行比较，首先是看其行业水平流动比率是多少。因为行业水平的流动比率是不一样的，只有同行业水平的流动比率相比后才能得出一个正确的结论。其次，是与该企业的历史的流动比率进行比较，能够得知在当前情况下该企业的流动比率是高是低。同时要找出流动比率高低的原因，通过分析指标计算流动资产和流动负债的内容，一般主要分析存货和应收账款。最后，看其营业周期的长短，营业周期越短，正常的流动比率也越低，反之，营业周期越长，正常的流动比率也就越高。

流动比率可以在两个规模不同的企业之间进行直接对比。但在对比时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动资产价值（包括交易性金融资产、存货等）必须接近实际价值，否则会低估流动比率。因此在分析流动比率前首先要做好流动资产的变现能力分析。

我们知道，当流动负债等于流动资产时，流动比率为1；当流动负债大于流动资产时，流动比率小于1，这样流动资产就不能抵偿债务。报表使用者可以从利益角度进行分析决策。如果流动比率有问题，分析者应把分析的重点放在应收账款和存货上。在计算流动比率之前，应计算出应收账款指标和存货周转指标。因为存货和应收账款的变现能力大，流动比率的潜力大，偿债能力可以高估；尤其是在后进先出法下的存货价值被低估，流动比率偿债能力也被低估。反之，存货和应收账款的变现能力小，流动比率指标下的偿债能力会更小。

3. 速动比率

（1）速动比率。

速动比率与流动比率所不同之处，就是在流动资产与流动负债比较时，从流动资产中扣除存货。这是因为存货的变现速度相对其他短期资产要慢，存货也有可能过时，部分存货还有可能已抵押给某个债权人。存货还存在着成本与合理市价相差悬殊的问题，如果把全部存货的价值都用来计算流动比率，显然夸大了企业流动资产的变现能力。一般债权人不期望企业用变卖存货来偿还债务，而又想了解该企业的变现能力，因而要把存货从流动资产中扣除，计算出速动比率。其计算公式为：

$$速动比率 = \frac{流动资产 - 存货}{流动负债}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

$$速动比率 = \frac{540\ 829\ 967.86 - 89\ 016\ 798.67}{189\ 976\ 147.10}$$

$$\approx 2.38$$

（2）保守速动比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保守速动比率是在保留货币资金和有价证券、应收账款净额、扣除预付款和其他流动资产的基础上与流动负债的比率，计算公式为：

$$保守速动比率=\frac{货币资金+交易性金融资产+应收票据+应收账款净额}{流动负债}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

保守速动比率

$$=\frac{312\ 782\ 160.13+0+0+113\ 274\ 456.77}{189\ 976\ 147.10}$$

$$\approx 2.24$$

速动比率和保守速动比率主要是在企业不同的会计年度之间，不同企业之间，以及企业与行业平均数之间进行对比。在应收账款较多的企业速动比率和保守速动比率则较大，在纯现金销售的企业这个指标则较小。但是在计算速动比率之前，也应同时计算应收账款周转指标，确认应收账款的变现能力如何。

如果流动比率和速动比率与历史相比不断下降，说明企业破产机会增加，投资者、债权人风险加大。

通常认为正常的速动比率是1。这个比率主要用在企业不同会计年度之间，不同企业之间以及企业与行业平均数之间进行对比。但是，某些行业的速动比率允许低于1，而有些行业必须保持高于1的速动比率。例如，只作现金销售，商店没有应收账款，因此允许保持一个大大低于1的速动比率，这对其正常营业不会有不良的影响。

4. 现金比率

现金比率是在企业应收款项和存货的变现能力都存在问题的情况下，如应收账款收回的可能性很小，存货不能变卖或已抵押出去，只有采取极端保守的态度，计算现金比率。这也是衡量短期偿债能力的一个指标。

现金比率可以把现金当量和可上市证券之和与流动负债进行对比。其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计算公式为：

$$现金比率=\frac{货币资金+交易性金融资产}{流动负债}$$

以甲公司（见表1-4）为例：

$$现金比率=\frac{312\ 782\ 160.13+0}{189\ 976\ 147.10}$$

$$\approx 1.65$$

在评价企业变现能力中，这个指标不作为重要指标来进行分析，只是在最坏的情况下看短期偿债能力如何。一般情况下，在存货和应收账款的期限相当长的企业里，经营活动又具有高度的投资性，分析企业现金比率才显得很重要。

现金比率反映企业即刻变现能力，这个指标要是很高，也不一定是好事，可能反映该企业不善于充分利用现金资产，没有把现金投入经营。因此在对这个指标下结论前，要充分了解企业的情况。

5. 表外信息

上述变现能力指标，都是从财务报表资料中取得的。还有一些财务报表资料中没有反映出来的因素，也会影响企业的短期偿债能力，甚至影响力相当大。财务报表使用者多了解些这方面的情况，有利于作出正确的判断。

企业流动资产的实际变现能力，可能比财务报表项目反映的变现能力要好一些，主要有以下几个因素：

（1）可动用的银行贷款指标：银行已同意、企业未办理贷款手续的银行贷款限额，可以随时增加企业的现金，提高支付能力。

（2）准备很快变现的长期资产：由于某种原因，企业可能将一些长期资产很快出售变为现金，增强短期偿债能力。企业出售长期资产，一般情况下都是要经过慎重考虑的，企业应根据近期利益和长期利益的辩证关系，正确决定出售长期资产的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）偿债能力的声誉：如果企业的长期偿债能力一贯很好，有一定的声誉，在短期偿债方面出现困难时，可以很快地通过发行债券和股票等办法解决资金的短缺问题，提高短期偿债能力，这个增强变现能力的因素，取决于企业自身的信用声誉和当时的筹资环境。

Two. 3 长期偿债能力分析

长期偿债能力是指企业偿还长期负债的能力，企业的长期负债主要有长期借款、应付长期债券、长期应付款等。对于企业的长期债权人和所有者来说，不仅关心企业短期偿债能力，更关心企业长期偿债能力。因此，在对企业进行短期偿债能力分析的同时，还需分析企业的长期偿债能力，以便于债权人和投资者全面了解企业的偿债能力及财务风险。反映企业长期偿债能力的财务比率主要有：资产负债率、股东权益比率、权益乘数、负债股权比率、有形净值债务率和利息保障倍数。现分述如下。

1. 资产负债率

资产负债率是企业负债总额与资产总额的比率，也称为负债比率或举债经营比率，它反映企业的资产总额中有多少是通过举债而得到的。其计算公式为：

$$资产负债率=\frac{负债总额}{资产总额}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

$$资产负债率=\frac{210\ 549\ 905.22}{694\ 850\ 024.54}\approx 0.30$$

资产负债率反映企业偿还债务的综合能力，这个比率越高，企业偿还债务的能力越差；反之，偿还债务的能力越强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于资产负债率，企业的债权人、股东和企业经营者往往从不同的角度来评价。

从债权人角度来看，他们最关心的是其贷给企业资金的安全性。如果这个比率过高，说明在企业的全部资产中，股东提供的资本所占比重太低，这样，企业的财务风险就主要由债权人负担，其贷款的安全也缺乏可靠的保障。所以，债权人总是希望企业的负债比率低一些。

从企业股东的角度来看，其关心的主要是投资收益的高低，企业借入的资金与股东投入的资金在生产经营中可以发挥同样的作用，如果企业负债所支付的利息率低于资产报酬率，股东就可以利用举债经营取得更多的投资收益。因此，股东所关心的往往是全部资产报酬率是否超过了借款的利息率。企业股东可以通过举债经营的方式，以有限的资本、付出有限的代价而取得对企业的控制权，并且可以得到举债经营的杠杆利益。

站在企业经营者的立场，他们既要考虑企业的盈利，也要顾及企业所承担的财务风险。资产负债率作为财务杠杆不仅反映了企业的长期财务状况，也反映了企业管理当局的进取精神。如果企业不利用举债经营或者负债比率很小，则说明企业比较保守，对前途信心不足，利用债权人资本进行经营活动的能力较差。但是，负债也必须有一定限度，负债比率过高，企业的财务风险将增大，一旦资产负债率超过 1，则说明企业资不抵债，有面临倒闭的危险。

至于资产负债率为多少才是合理的，并没有一个确定的标准。不同的行业、不同类型的企业都是有较大差异的。一般而言，处于高速成长时期的企业，其负债比率可能会高一些，这样所有者会得到更多的杠杆利益。但是，作为财务管理者在确定企业的负债比率时，一定要审时度势，充分考虑企业内部各种因素和企业外部的市场环境，在收益与风险之间权衡利弊得失，然后才能作出正确的财务决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 股东权益比率与权益乘数

股东权益比率是股东权益与资产总额的比率，该比率反映企业资产中有多少是所有者投入的。其计算公式为：

$$股东权益比率=\frac{股东权益总额}{资产总额}$$

以甲公司（见表 1－4）为例：

$$股东权益比率=\frac{484\ 300\ 119.32}{694\ 850\ 024.54}$$

$$\approx 0.70$$

股东权益比率的倒数，称作权益乘数，即资产总额是股东权益的多少倍。该乘数越大，说明股东投入的资本在资产中所占比重越小。其计算公式为：

$$权益乘数=\frac{资产总额}{股东权益总额}=\frac{1}{股东权益比率}$$

以甲公司（见表 1－4）为例：

$$权益乘数=\frac{1}{0.70}$$

$$\approx 1.43$$

3. 负债股权比率与有形净值债务率

负债股权比率是负债总额与股东权益总额的比率，也称产权比率。其计算公式为：

$$负债股权比率=\frac{负债总额}{股东权益总额}$$

以甲公司（见表 1－4）为例：

$$负债股权比率=\frac{210\ 549\ 905.22}{484\ 300\ 119.32}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$\approx 0.43$$

从公式中可以看出，这个比率实际上是负债比率的另一种表现形式，它反映了债权人所提供资金与股东所提供资金的对比关系，因此它可以揭示企业的财务风险以及股东权益对债务的保障程度。该比率越低，说明企业长期财务状况越好，债权人贷款的安全越有保障，企业财务风险越小。

为了进一步分析股东权益对负债的保障程度，可以保守地认为无形资产不宜用来偿还债务（虽然实际上未必如此），故将其从上式的分母中扣除，这样计算出的财务比率称为有形净值债务率。其计算公式为：

$$\text{有形净值债务率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益} - \text{无形资产及其他资产总额}}$$

以甲公司（见表1-4）为例：

$$\text{有形净值债务率} = \frac{210\ 549\ 905.22}{484\ 300\ 119.32 - 849\ 784.56}$$

$$\approx 0.44$$

从公式中可见，有形净值债务率实际上是负债股权比率的延伸，它更为保守地反映了在企业清算时债权人投入的资本受到股东权益的保障程度。该比率越低，说明企业的财务风险越小。

4. 利息保障倍数

利息保障倍数也称利息所得倍数，是税前利润加利息费用之和与利息费用的比率。其计算公式为：

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{税前利润} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}}$$

以甲公司（见表3-3）为例（假定财务费用均为利息费用，并且不存在资本化利息）：

$$\text{利息保障倍数} = \frac{52\ 595\ 225.85 + 174\ 774.80}{174\ 774.80}$$

$$\approx 301.93$$

以上数据来源于第3章中甲公司的利润表案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公式中的税前利润是指交纳所得税之前的利润总额，利息费用不仅包括财务费用中的利息费用，还包括计入固定资产成本的资本化利息。利息保障倍数反映了企业的经营所得支付债务利息的能力。如果这个比率太低，说明企业难以保证用经营所得来按时按量支付债务利息，这会引起债权人的担心。一般来说，企业的利息保障倍数至少要大于1，否则，就难以偿付债务及利息，若长此以往，甚至会导致企业破产倒闭。

但是，在利用利息保障倍数这一指标时，必须注意，因为会计采用权责发生制来核算费用，所以本期的利息费用不一定就是本期的实际利息支出，而本期发生的实际利息支出也并非全部是本期的利息费用；同时，本期的息税前利润也并非本期的经营活动所获得的现金。

5. 影响长期偿债能力的其他因素

除了上述通过利润表、资产负债表中有关项目之间的内在联系计算出来的各种比率，用以评价和分析企业的长期偿债能力以外，还有一些因素影响企业的长期偿债能力，必须引起足够的重视。

（1）长期租赁。

当企业急需某种设备或资产而又缺乏足够的资金时，可以通过租赁的方式解决。财产租赁有两种形式：融资租赁和经营租赁。

融资租赁是由租赁公司垫付资金购买设备租给承租人使用，承租人按合同规定支付租金（包括设备买价、利息、手续费等），一般情况下，在承租方付清最后一笔租金后，其所有权归承租方所有。因此，在融资租赁形式下，租入的固定资产作为企业的固定资产入账，进行管理，相应的租赁费用作为长期负债处理。这种资本化的租赁，在分析长期偿债能力时，已经包括在债务比率指标计算之中。

当企业的经营租赁量比较大、期限比较长或具有经常性时，则构成了一种长期性筹资，这种长期性筹资虽然不包括在长期负债之内，但到期时必须支付租金，会对企业的偿债能力产生影响。因此，如果企业经常发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经营租赁业务，应考虑租赁费用对偿债能力的影响。

（2）担保责任。

担保项目的时间长短不一，有的涉及企业的长期负债，有的涉及企业的短期负债。在分析企业长期偿债能力时，应根据有关资料判断担保责任带来的潜在长期负债问题。

（3）或有项目。

在讨论短期偿债能力时曾谈到，或有项目是指在未来某个或几个事件发生或不发生的情况下，会带来收益或损失，但现在还无法肯定是否发生的项目。或有项目的特点是现存条件的最终结果不确定，对它的处理方法要取决于未来的发展。或有项目一旦发生便会影响企业的财务状况，因此企业不得不对它们予以足够的重视，在评价企业长期偿债能力时也要考虑它们的潜在影响。

Two. 4 资产营运能力分析

营运能力分析是对企业资金周转状况进行的分析，资金周转得越快，说明资金利用效率越高，企业的经营管理水平越好。营运能力指标包括应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率等指标。

1. 应收账款周转率

应收账款周转率又称为应收账款周转次数，指年度内应收账款转为现金的平均次数，它说明应收账款的变现速度。从时间角度分析，反映企业应收账款变现的指标应该是应收账款周转天数，即企业从发生应收账款到收回现金所需要的时间。

其计算公式是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$应收账款周转率=\frac{主营业务收入}{应收账款平均余额}$$

$$应收账款周转天数=\frac{360}{应收账款周转率}$$

以甲公司（见表3－3）为例：

应收账款周转率

$$=\frac{604\ 407\ 173.57}{(113\ 274\ 456.77+118\ 705\ 703.79)\div 2}$$

$$=5.21$$

$$应收账款周转天数=\frac{360}{5.21}$$

$$\approx 69（天）$$

上述计算表明，该公司一年内应收账款转为现金的次数为5.21次，其周转一次平均需要69天。至于如何对此作出评价，应结合同行业平均水平、企业历年水平以及企业赊销政策而定。如果同行业应收账款周转率为5次，平均收款天数为72天，说明该公司的应收账款周转率指标与行业标准值大致相当。在中国目前三角债严重的环境下，这个值还算是正常的，说明该公司在货款回收方面做了大量工作并取得了一定成效。

一般而言，企业的应收账款周转率越高，平均收账期越短，说明企业的应收账款回收得越快；反之，则企业的营运资金过多地呆滞在应收账款上，会严重影响企业资金的正常周转。

同时，也有一些因素会影响应收账款周转率和周转天数的计算。首先，由于企业生产经营的季节性原因，使应收账款周转率不能正确反映企业销售的实际情况。其次，企业在产品销售过程中大量使用分期付款的方式。再次，有些企业采取大量收取现金方式进行销售。最后，有些企业年末销售量大增或年末销售量大幅度下降。这些因素都会对应收账款周转率或周转天数造成很大的影响。财务报表的分析者应将企业的应收账款周转率、周转天数与企业前期指标、与行业平均水平和其他类似企业相比较，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才能分析、判断企业该指标的水平。

在具体使用应收账款周转率指标进行分析时，应该注意以下问题：

（1）应收账款周转率反映企业应收账款的变现速度和管理效率。应收账款是流动资产的重要组成部分，在流动资产中具有举足轻重的作用。应收账款周转快，说明企业资产流动性强，短期偿债能力也强，并在一定程度上可以弥补流动比率低而给债权人造成的不良印象；同时，提高这一比率可以降低坏账发生的可能性，为企业安全收款提供保障。但是，这并不意味着比率越高越好。如果应收账款周转次数过高，可能是由于企业的信用政策、付款条件过于苛刻所致，这样会限制企业销售量的扩大，从而会影响企业的盈利水平。

（2）评价企业应收账款周转情况的好坏，应当结合企业所售商品的种类、各地商业往来惯例、企业信用政策以及行业平均水平进行综合考虑，确定合理的评价标准，作出正确的判断。

（3）应收账款周转天数也可作为制定信用政策、评价收账效率的重要依据。

（4）从严格的意义上来说，应收票据应该包括在上述比率的计算之中。若是这样考虑，那么所算得的比率应称为“应收款项周转率”和“应收款项周转天数”。

2. 存货周转率

存货周转率也叫存货周转次数，是企业一定时期的主营业务成本与平均存货的比率。存货周转率可用以测定企业存货的变现速度，衡量企业的销货能力及存货是否储备过量。它是对企业供、产、销各环节管理状况的综合反映。

用时间表示的存货周转率就是存货周转天数，指企业的存货自入库登账之日起到发运出售之日止的平均天数。其计算公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$存货周转率（周转次数）=\frac{主营业务成本}{存货平均余额}$$

$$=\frac{主营业务成本}{（期初存货+期末存货）\div 2}$$

$$存货平均周转天数=\frac{360}{存货周转率}$$

以甲公司（见表1－4、表3－3）为例：

$$存货周转率=\frac{512\ 039\ 217.28}{(89\ 016\ 798.67+40\ 948\ 984.71)\div 2}$$

$$=7.88$$

$$存货平均周转天数=\frac{360}{7.88}$$

$$\approx 46（天）$$

在企业的流动资产中，通常存货所占的比重较大，企业存货的流动性如何，将直接影响企业的流动比率。一般而言，企业存货的周转速度越快，存货的资金占用水平就越低，流动性就越强，存货的变现速度越快。所以，提高存货周转率可以提高企业的变现能力。

存货周转率和存货周转天数分析的目的是找出企业存货管理中存在的问题，从而提高存货管理的水平，使存货管理在保证企业生产经营连续性的同时，尽可能少占用企业的经营资金，提高企业资金的使用效率，促进企业管理水平的提高。

存货周转率是用来测定企业存货的变现速度，衡量企业的销货能力及存货是否储备过量的指标，是对企业供、产、销各环节管理状况的综合反映。在运用该指标进行分析时，还应该注意：

（1）存货周转率提高，存货占用水平越低，则存货积压的风险就越小，企业的变现能力以及资金使用效率也就越高。但是存货周转率过高，也可能说明企业管理方面存在其他问题，如存货水平太低，甚至经常缺货，或者采购次数过于频繁，批量太小等。因此，合理的存货周转率要视产业特征、市场行情及企业自身特点而定。

（2）存货周转率也是一个与变现能力有关的指标。存货能否变现及变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现速度直接影响着企业的短期偿债能力高低。

（3）由于对存货的计价处理存在着不同的会计方法，如先进先出法、加权平均法等，因此与其他企业进行比较时，应考虑到会计处理方法不同而产生的影响。

（4）存货周转率分析的目的是从不同的角度和环节上找出存货管理中的问题，通过对存货的结构以及影响存货周转速度的重要项目进行分析，力求改进管理，使存货管理在保证经营连续性的同时，尽可能少地占用经营资金，提高资金的使用效率，促进整个企业管理水平的提高。

3. 营业周期

企业的营业周期是指企业从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的时间。营业周期的长短取决于存货周转天数和应收账款周转天数。其计算公式如下：

营业周期＝存货周转天数＋应收账款周转天数

以甲公司为例：

营业周期＝46＋69

＝115（天）

营业周期说明企业需要多长时间能将期末存货全部变成现金。一般而言，一个企业的营业周期短，说明资金周转速度快；营业周期长，说明资金周转速度慢。由于营业周期的长短取决于存货周转率和应收账款周转天数，所以决定企业资产流动性强弱的主要因素是存货周转天数和应收账款周转天数。

4. 流动资产周转率

流动资产周转率又叫流动资产周转次数，是销售收入与全部流动资产平均余额的比率。它反映的是全部流动资产的利用效率。用时间表示流动资产周转速度的指标叫流动资产周转天数，它表示流动资产平均周转一次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所需的时间。其计算公式如下：

$$流动资产周转率=\frac{主营业务收入}{流动资产平均余额}$$

$$流动资产周转天数=\frac{360}{流动资产周转次数}$$

以甲公司（见表1－4）为例：

流动资产周转率

$$=\frac{604\ 407\ 173.57}{(540\ 829\ 967.86+473\ 331\ 236.13)\div 2}$$

≈1.19（次）

流动资产周转天数 $=\frac{360}{1.19}\approx 302.5$（天）

流动资产周转率是分析流动资产周转情况的一个综合指标。流动资产周转快，会相对节约流动资产，相当于扩大了企业资产投入，增强了企业盈利能力；反之，若周转速度慢，为维持正常经营，企业必须不断投入更多的资源，以满足流动资产周转需要，导致资金使用效率低，也降低了企业盈利能力。

5. 固定资产周转率

固定资产周转率是企业的主营业务收入与平均固定资产净值的比率。其计算公式如下：

$$固定资产周转率=\frac{主营业务收入}{平均固定资产净值}$$

平均固定资产净值＝（年初固定资产净值＋年末固定资产净值）÷2

以甲公司（见表1－4、表3－3）为例：

固定资产周转率

$$=\frac{604\ 407\ 173.57}{(19\ 255\ 567.47+26\ 918\ 165.11)\div 2}$$

≈26（次）

固定资产的周转率越高，周转天数越少，表明公司固定资产的利用效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率越高，公司的获利能力越强；反之，则公司的获利能力越弱。

6. 总资产周转率

总资产周转率是企业主营业务收入与平均资产总额的比率，反映企业用销售收入收回总资产的速度。计算公式如下：

$$总资产周转率=\frac{主营业务收入}{平均资产余额}$$

以甲公司（见表1－4、表3－3）为例：

$$总资产周转率=\frac{604\ 407\ 173.57}{(694\ 850\ 024.54+612\ 274\ 324.07)\div 2}$$

$$\approx 0.92$$

总资产周转次数越多，周转天数越少，则表明一家公司全部资产的利用效率越高，公司的获利能力就越强。

Two. 5 资本结构分析

资本结构是企业筹资决策的核心问题。企业应综合考虑有关影响因素，运用适当的方法确定最佳资本结构，并在以后追加筹资中继续保持。企业现有资本结构不合理的，应通过筹资活动主动调整，使其趋于合理，以至达到最优化。

1. 资本结构的含义

资本结构是指企业各种资本的构成及其比例关系。例如，某企业的资本总额1 000 万元，系由银行借款200 万元、债券200 万元、普通股350 万元、留存收益250 万元组成，其比例分别为银行借款0.2、债券0.2、普通股0.35，留存收益0.25。由此可见，一个企业资本结构，可以用绝对数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（金额）来反映，亦可用相对数（比例）来表示。

在实务中，资本结构有广义和狭义之分。广义的资本结构是指企业全部资本的构成，不仅包括长期资本，还包括短期资本（主要指短期债务资本）。狭义的资本结构是指长期资本结构，在这种情况下，短期债务资本列入营运资本管理。

企业的资本结构是由企业采用各种筹资方式筹资而形成的。各种筹资方式不同组合类型决定着企业的资本结构及其变化。通常情况下，企业都采用债务筹资和权益筹资的组合，由此形成的资本结构又称“搭配资本结构”或“杠杆资本结构”，其搭配比率或杠杆比率（即债务资本比率）表示资本结构中债务资本和权益资本的比例关系。因此，资本结构问题总的来说是债务资本比率问题，即债务资本在资本结构中安排多大的比例。

2. 资本结构中债务资本的作用

在资本结构决策中，合理地利用债务筹资，安排债务资本的比率，对企业具有重要的影响。

使用债务资本可以降低企业资本成本。由于债务利息率通常低于股票股利率，而且债务利息从税前支付，企业可减少所得税，从而，债务资本的成本明显低于权益资本的成本。因此，在一定的限度内合理提高债务资本的比率，就可降低企业的综合资本成本；反之，若降低债务资本的比率，综合资本成本就会上升。

利用债务筹资可以获取财务杠杆利益。由于债务利息通常都是固定不变的，当息税前利润增大时，每一元利润所负担的固定利息就会相应减少，从而可分配给企业所有者的税后利润也会相应增加。因此，利用债务筹资可以发挥财务杠杆的作用，给企业所有者带来财务杠杆利益。

运用债务筹资，虽然可以发挥财务杠杆的作用，但同时也给企业带来一定的财务风险，包括定期付息还本的风险和可能导致所有者收益下降的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 影响资本结构的因素

在现实中，制约资本结构决策的因素，除了前已述及的资本成本、财务风险以外，还有如下一些重要因素，企业在资本结构决策中应予以综合考虑。现作些定性分析。

（1）企业的社会责任。

大中型企业，尤其是与人们社会生活密切相关的企业，有责任持续地向社会提供产品和服务，因此，它们在制定资本结构决策时对财务杠杆的运用，必须确保不影响其长期稳定经营。

（2）企业所有者和管理人员的态度。

如果企业的所有者和管理人员不愿使企业的控制权旁落他人，则可能尽量采用债务筹资的方式来增加资本，而宁可不发行新股增资。与此相反，如果企业不愿承担财务风险，就可能较少利用财务杠杆，尽量减低债务资本的比例。

（3）贷款银行和评信机构的态度。

虽然企业对如何适当地运用财务杠杆，进行资本结构决策有自己的分析判断，但在涉及较大规模的债务筹资时，贷款银行和信用评级机构的态度实际上往往成为决定企业财务结构的关键因素。通常情况下，企业在决定资本结构并付诸实施之前，都向贷款银行和评信机构咨询，并对他们提出的意见予以充分的重视。如果企业过高地安排债务筹资，贷款银行未必会接受大额贷款的要求，或者只有在提供抵押担保或相当高的利率条件下才同意增加贷款。此外，企业在增发新股调整资本结构时，还有必要与证券分析人员和潜在的投资者商讨。

（4）企业的获利能力。

企业的息税前利润最低应满足债务利息的要求，否则不可能运用财务杠杆。在实际工作中，获利水平相当高的企业往往并不使用大量的债务资本，因其可以利用较多的留用利润来满足增资需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）企业的现金流量状况。

债务的利息和本金通常必须以现金支付，这就要涉及企业现金流量的问题。企业现金流入量越大，举债筹资能力就越强。因此，企业产生现金的能力，对提高全部资本结构中债务资本比率有着重要的作用。

（6）企业的增长率。

在其他因素相同的条件下，企业的发展速度低，则可能只通过留用利润来补充资本；而发展较快的企业会在很大程度上依赖于外部筹资。由此相比而言，增长率高的企业会倾向于使用更多的债务资本。

（7）税收因素。

债务的利息可以减税，而股票的股利不能减税，因此，一般而言，企业所得税税率越高，借债筹资的好处就越大。由此可见，税收实际上对负债资本的安排产生一种刺激作用。

（8）行业差别。

实际工作中，不同行业以及同一行业的不同企业，在运用债务筹资的策略和方法上大不相同，从而也会使资本结构产生差别。在资本结构决策中，应掌握本企业所处行业资本结构的一般水准，作为确定本企业资本结构的参照，分析本企业与同行业其他企业的差别，以便决定本企业的资本结构。同时还必须认识到，资本结构不会停留在一个固定的水准上，随着时间的推移，情况的发展变化，资本结构也会发生一定的变动。这就需要根据具体情况进行合理的调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

利润来自哪里

——利润表

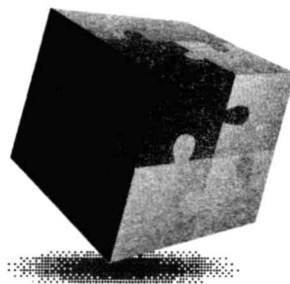
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Three. 1 经营成果报告：利润表概览

Three. 2 利润的计算

Three. 3 利润表附表阅读



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Three.1 经营成果报告：利润表概览

1. 利润表的概念

利润表，在《企业会计制度》颁布前称损益表，是反映企业在一定会计期间经营成果的报表。利润表反映企业一定会计期间经营成果的形成，具体包括营业收入、成本、费用、税金、投资净收益、营业外收支和利润等项目。

2. 利润表的格式

利润表的作用就是以表格的形式反映企业的经营成果，表格可以有不同的列示方式，利润表也就有不同的结构。目前比较普遍的利润表结构有多步式利润表和单步式利润表两种。

（1）单步式利润表。

单步式利润表是将本期所有的收入加在一起，然后将所有的费用加总在一起，通过一次计算求出本期损益。单步式利润表分为营业收入和收益、费用和损失、净收益三部分。营业收入和收益包括主营业务收入、营业外收入和特别收入等；费用和损失包括生产销售商品支出、工资支出、折旧费用、利息支出等；净损益是两者计算的结果。单步式利润表对于营业收入和一切费用支出一视同仁，不分彼此先后，不像多步式利润表中必须区分费用和支出与收入配比的先后次序。由于单步式利润表所表示的都是未经加工的原始资料，所以便于财务报表使用者理解。

单步式利润表的格式见表3－1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3－1　　利润表

项　　目	本年实际	上年实际
一、收入		
1. 主营业务收入		
2. 其他业务收入		
3. 投资收益		
4. 营业外收入		
5. 以前年度收益调增		
收入合计		
二、费用		
1. 主营业务成本		
2. 营业税金及附加		
3. 其他业务成本		
4. 销售费用		
5. 管理费用		
6. 财务费用		
7. 营业外支出		
8. 以前年度收益调减		
9. 所得税费用		
费用合计		
三、净利润		

（2）多步式利润表。

多步式利润表的损益是通过多步计算而来的，通常分为如下步骤：

第一步，以主营业务收入为基础，减去主营业务成本、营业税金及附加，计算出主营业务利润。

第二步，以主营业务利润为基础，加上其他业务利润，减去销售费用、管理费用、财务费用，计算出营业利润。

第三步，以营业利润为基础，加上投资收益、递延收益、营业外收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入，减去营业外支出，计算出利润总额。

第四步，以利润总额为基础，减去所得税费用，计算出净利润（或亏损）。

多步式利润表的优点在于，便于对企业生产经营情况进行分析，有利于不同企业之间进行比较，更重要的是利用多步式利润表有利于预测企业今后的盈利能力。目前，我国企业会计制度规定的利润表就是采用多步式，详见表3－2。

表3－2　　利润表

会企02表

编制单位：　　______年______月　　单位：元

项　目	行次	本月数	本年累计数
一、主营业务收入	1		
减：主营业务成本	4		
营业税金及附加	5		
二、主营业务利润（亏损以“－”号填列）	10		
加：其他业务利润（亏损以“－”号填列）	11		
减：销售费用	14		
管理费用	15		
财务费用	16		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	18		
加：投资收益（损失以“－”号填列）	19		
递延收益	22		
营业外收入	23		
减：营业外支出	25		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	27		
减：所得税费用	28		
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	30		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

补充资料：

项　　目	本年累计数	上年实际数
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益		
2. 自然灾害发生的损失		
3. 会计政策变更增加（或减少）利润总额		
4. 会计估计变更增加（或减少）利润总额		
5. 债务重组损失		
6. 其他		

3. 利润表的编制方法

按照我国企业利润表的格式内容，其编制方法如下：

（1）报表中的“本月数”栏反映各项目的本月实际发生数，在编报中期财务会计报告时，填列上年同期累计实际发生数；在编报年度财务会计报告时，填列上年全年累计实际发生数，并将“本月数”栏改成“上年数”栏。如果上年度利润表的项目名称和内容与本年度利润表不相一致，应对上年度报表项目的名称和数字按本年度的规定进行调整，填入报表的“上年数”栏。在编报中期和年度财务会计报告时，应将“本月数”栏改成“上年数”栏。

报表中的“本年累计数”栏各项目，反映自年初起至本月末止的累计实际发生数。

（2）报表各项目主要根据各损益类科目的发生额分析填列。

4. 利润表的重要性

编制利润表的主要目的是将企业经营成果的信息，提供给各种报表用户，以供他们作为决策的依据或参考。利润表的重要性见图 3－1。

（1）可据以解释、评价和预测企业的经营成果和获利能力。

经营成果通常指以营业收入、其他收入抵扣成本、费用、税金等的差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

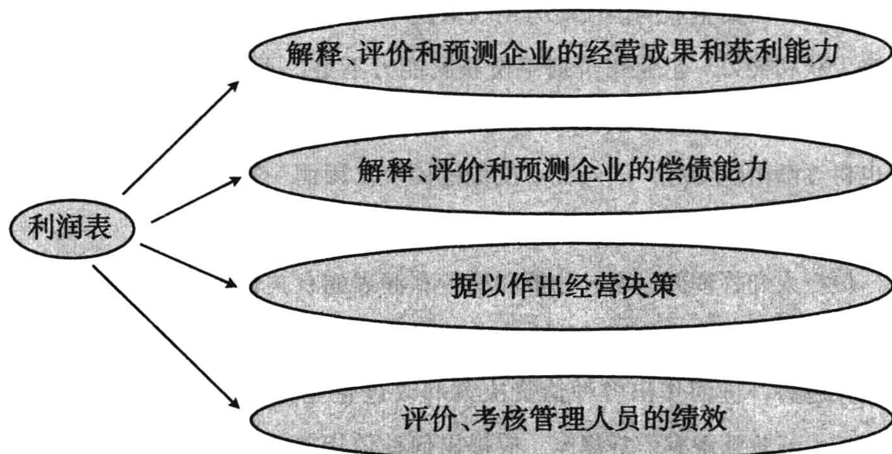


图3－1　利润表的重要性

额所表示的收益信息。经营成果是一个绝对值指标，可以反映企业财富增长的规模。获利能力是一个相对值指标，它指企业运用一定经济资源（如人力、物力）获取经营成果的能力，这里，经济资源可以因报表用户的不同需要而有所区别，可以是资产总额、净资产，可以是资产的耗费（成本或费用），还可以是投入的人力（如职工人数）。因而衡量获利能力的指标包括资产收益率、净资产（税后）收益率、成本收益率以及人均实现收益等指标。经营成果的信息直接由利润表反映，而获利能力的信息除收益表外，还要借助于其他财务报表和注释附表才能得到。

通过比较和分析同一企业在不同时期，或不同企业在同一时期的资产收益率、成本收益率等指标，能够揭示企业利用经济资源的效率；通过比较和分析收益信息，可以了解某一企业收益增长的规模和趋势。根据利润表所提供的经营成果信息，股东、债权人和管理部门可解释、评价和预测企业的获利能力，据以对是否投资或追加投资、投向何处、投资多少等作出决策。

（2）可据以解释、评价和预测企业的偿债能力。

偿债能力指企业以资产清偿债务的能力。利润表本身并不提供偿债能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的信息，然而企业的偿债能力不仅取决于资产的流动性和资本结构，也取决于获利能力。企业在个别年份获利能力不足，不一定影响偿债能力，但若一家企业长期丧失获利能力，则资产的流动性必然由好转坏，资本结构也将逐渐由优变劣，陷入资不抵债的困境。因而一家数年收益很少，获利能力不强甚至亏损的企业，通常其偿债能力不会很强。

债权人和管理部门通过分析和比较利润表的有关信息，可以间接地解释、评价和预测企业的偿债能力，尤其是长期偿债能力，并揭示偿债能力的变化趋势，进而作出各种信贷决策和改进企业管理工作的决策，如维持、扩大或收缩现有信贷规模，应提出何种信贷条件等。管理部门则可据以找出偿债能力不强之原因，努力提高企业的偿债能力，改善企业的公关形象。

（3）企业管理人员可据以作出经营决策。

比较和分析利润表中各种构成要素，可知悉各项收入、成本、费用与收益之间的消长趋势，发现各方面工作中存在的问题，揭露缺点，找出差距，改善经营管理，努力增收节支，杜绝损失的发生，作出合理的经营决策。

（4）可据以评价和考核管理人员的绩效。

比较前后期利润表上各项收入、费用、成本及收益的增减变动情况，并查考其增减变动的原因，可以较为客观地评价各职能部门，各生产经营单位的绩效，以及这些部门和人员的绩效与整个企业经营成果的关系，以便评判各部门管理人员的功过得失，及时作出采购、生产销售、筹资和人事等方面的调整，使各项活动趋于合理。

利润表上述重要作用的发挥，与利润表所列示信息的质量直接相关。利润表信息的质量则取决于企业在收入确认、费用确认以及其他利润表项目确定时所采用的方法。由于会计程序和方法的可选择性，企业可能会选用对其有利的程序和方法，从而导致收益偏高或偏低。例如，在折旧费用、坏账损失和已售商品成本等方面都可按多种会计方法计算，产生多种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择，影响会计信息的可比性和可靠性。另一方面，利润表中的信息表述的是各类业务收入、费用、成本等的合计数以及非重复发生的非常项目，这也会削弱利润表的重要作用。

5. 利润表实例

下面是甲公司2010年年报中的利润及利润分配表，见表3－3。

表3－3　　利润及利润分配表

编制单位：甲股份有限公司　　2010年度　　单位：人民币元

项　目	行次	注释号	本年实际数	上年实际数
一、主营业务收入	1	6.4	604 407 173.57	359 290 218.74
减：主营业务成本	4	6.5	512 039 217.28	319 143 691.30
营业税金及附加	5		1 798 287.09	1 662 937.36
二、主营业务利润（亏损以“－”号填列）	10		90 569 669.20	38 483 590.08
加：其他业务利润（亏损以“－”号填列）	11		515 809.43	795 118.43
减：销售费用	14		11 815 505.47	3 550 601.12
管理费用	15		43 745 710.45	17 833 430.77
财务费用	16		174 774.80	945 426.58
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	18		35 349 487.91	16 949 250.04
加：投资收益（损失以“－”号填列）	19	6.6	18 352 301.62	26 913 322.70
递延收益	22		111 891.21	
营业外收入	23		75 599.76	51 812.33
减：营业外支出	25		1 294 054.65	342 340.31
四、利润总额（亏损以“－”号填列）	27		52 595 225.85	43 572 044.76

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	行次	注释号	本年实际数	上年实际数
减：所得税费用	28		5 140 571. 30	2 721 965. 90
减：少数股东损益	29			
五、净利润（亏损以“－”号填列）	30		47 454 654. 55	40 850 078. 86
加：年初未分配利润	31		3 126 551. 01	4 804 127. 49
其他转入	32			
六、可供分配的利润	33		50 581 205. 56	45 654 206. 35
减：提取法定盈余公积	35		4 745 465. 46	4 085 007. 88
提取法定公益金	36		2 372 732. 73	2 042 503. 94
提取职工奖励及福利基金	37			
提取储备基金	38			
提取企业发展基金	39			
利润归还投资	40			
七、可供投资者分配的利润	41		43 463 007. 37	39 526 694. 53
减：应付优先股股利	42			
提取任意盈余公积	43			
应付普通股股利	44		26 600 104. 88	36 400 143. 52
转作资本（或股本）的普通股股利	45			
八、未分配利润	46		16 862 902. 49	3 126 551. 01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Three. 2 利润的计算

1. 主营业务收入

在市场经济条件下，追求利润最大化已成为企业经营的重要目标之一。收入是利润的来源，因此，获取收入也是企业日常经营活动中最为主要的目标之一，通过获得的收入补偿为此而发生的支出，以获得一定的利润。

收入可以有不同的分类。按照收入的性质，可以分为商品销售收入、劳务收入和提供他人使用本企业的资产等而取得的收入等。按照企业经营业务的主次分类，可以分为主营业务收入和其他业务收入。不同行业其主营业务收入所包括的内容也不同，工业性企业的主营业务收入主要包括销售商品、自制半成品、代制品、代修品、提供工业性作业等所取得的收入；商品流通企业的主营业务收入主要包括销售商品所取得的收入；旅游企业的主营业务收入主要包括客房收入、餐饮收入等。主营业务收入一般占企业营业收入的比重较大，对企业的经济效益产生较大的影响。其他业务收入主要包括转让技术取得的收入、销售材料取得的收入、包装物出租收入等。营业收入中的其他业务收入，一般占企业营业收入的比重较小。在会计核算中，对经常性、主要业务所产生的收入单独设置“主营业务收入”科目核算，对非经常性、兼营业务交易所产生的收入单独设置“其他业务收入”科目进行核算。

收入核算最重要的是收入确认问题。收入的确认实际上是指收入在什么时候入账，并在利润表上反映。

企业销售商品时，如同时符合以下 4 个条件，即确认收入：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方。

风险主要指商品由于贬值、损坏、报废等造成的损失，报酬是指商品中包含的未来经济利益，包括商品因升值等给企业带来的经济利益。如果一项商品发生的任何损失均不需要本企业承担，带来的经济利益也不归本企业所有，则意味着该商品所有权上的风险和报酬已移出该企业。

判断一项商品所有权上的主要风险和报酬是否已转移给买方，需要视不同情况而定：

①大多数情况下，所有权上的风险和报酬的转移伴随着所有权凭证的转移或实物的交付而转移，例如大多数零售交易。

②有些情况下，企业已将所有权凭证或实物交付给买方，但商品所有权上的主要风险和报酬并未转移。企业可能在以下几种情况下保留商品所有权上的主要风险和报酬：

企业销售的商品在质量、品种、规格等方面不符合合同规定的要求，又未根据正常的保证条款予以弥补，因而仍负有责任。

例如，某企业 A 于 5 月 21 日销售一批商品，商品已经发出，买方已预付部分货款，余款由 A 企业开出一张商业承兑汇票，已随发票账单一并交付买方。买方当天买到商品后，发现商品质量没达到合同规定的要求，立即根据合同的有关条款与 A 企业交涉，要求 A 企业在价格上给予一定的减让，否则买方可能会退货。双方没有达成一致意见，A 企业仍未采取任何弥补措施。此项销售表明，尽管商品已经发出，发票账单已交付买方，也已收到部分货款，但由于双方在商品质量的弥补方面未达成一致意见，买方尚未正式接受商品，商品可能被退回，因此商品所有权上的主要风险和报酬仍留在 A 企业，A 企业此时不能确认收入。收入应递延到已按买方要求进行弥补时予以确认。

企业销售商品的收入是否能够取得取决于买方销售其商品的收入是否能够取得。

这方面的例子如代销或寄销商品。代销或寄销的特点是受托方只是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个代理商，委托方将商品发出后，所有权并未转移给受托方，所有权上的风险和报酬仍在委托方，与受托方无关。只有当受托方将商品售出后，商品所有权上的风险和报酬才脱离委托方。因此，在代销或寄销情况下，委托方应在受托方售出商品，并取得受托方提供的代销清单时确认收入。

企业尚未完成售出商品的安装或检验工作，且此项安装或检验任务是销售合同的重要组成部分。

例如，某电梯生产企业销售电梯，电梯已发出，发票及账单已交付买方，买方已预付部分货款，但根据合同规定，卖方负责安装，卖方在安装并经检验合格后，买方立即支付余款。在这种情况下，电梯发出并不表示商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，企业仍需对电梯进行安装，安装过程中可能会发生一些不确定因素，阻碍该项销售的实现，因此只有在安装完毕并检验合格后才能确认收入。

销售合同中规定了由于特定原因买方有权退货的条款，而企业又不能确定退货的可能性。

例如，某企业为推销一项新产品，规定凡购买该产品者均有一个月的试用期，不满意的，一个月内给予退货。在这种情况下，该企业尽管已将商品售出，也已收到价款，但由于是新产品，无法估计退货的可能性，商品所有权上的风险和报酬实质上并未转移给买方，该企业在售出商品时不能确认收入。只有当买方正式接受商品时或退货期满时确认收入。

如果企业只保留所有权上的次要风险，则销售成立，相应的收入应予以确认。例如，卖方仅仅为了到期收回货款而保留商品的法定产权。这表明，销售中其他重大不确定因素已不存在，货款的收回也由于保留了商品的法定产权而得到了相当的保障，买方为了取得法定产权，一般会支付货款，因此可以认为所有权上的主要风险和报酬已经转移，卖方可以确认收入。再如，在零售交易中，零售企业一般会承诺，顾客对购买的商品不满意可以退货。但零售企业一般能根据过去的经验及其他相关因素，合理估计未来的退货量，不会存在重大的不确定因素，此时可以认为企业已转移

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了所有权上的主要风险和报酬，相关的销售收入应予以确认。

③有些情况下，企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，但实物尚未交付，那么应在所有权上的主要风险和报酬转移时确认收入，而不管实物是否交付。

这方面的例子如交款提货的销售。交款提货销售是指买方已根据卖方开出的发票账单支付货款，并取得卖方开出的提货单。这种情况下，买方支付完货款，并取得提货单，即认为该商品所有权已经转移，卖方应确认收入。

（2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制。

企业将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方后，如仍然保留通常与所有权相联系的继续管理权，或仍然对售出的商品实施控制，则此项销售不能成立，不能确认相应的销售收入。

例如，某房地产企业A将尚待开发的土地销售给B企业，合同同时规定由A企业开发这片土地，开发后的土地售出后，利润由A、B两企业按一定比例分配。这意味着A企业仍保留了与该土地所有权相联系的继续管理权，该项交易实质上不是销售土地的交易，而是A、B企业共同对该项土地开发进行投资，并共享利润的交易。A企业在销售土地时，不能确认收入。

再如，某制造商将商品销售给中间商后，如仍能要求中间商转移或退回商品，一般表明制造商对售出的商品仍在实施控制，不能确认收入。

对售出商品实施控制还有一个最典型的例子，就是售后回购。

如企业对售出的商品保留了与所有权无关的管理权，则不受本条件的限制。例如房地产企业将开发的房产出售后，保留了对该房产的物业管理权，由于此项管理权与房产所有权无关，房地产销售成立。企业提供的物业管理应视为一个单独的劳务合同，有关收入应确认为劳务收入。

（3）与交易相关的经济利益能够流入企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济利益是指直接或间接流入企业的现金或现金等价物。在销售商品的交易中，与交易相关的经济利益即为销售商品的价款。销售商品的价款能否有把握收回，是收入确认的一个重要条件，企业在销售商品时，如估计价款收回的可能性不大，即使收入确认的其他条件均已满足，也不应当确认收入。

销售商品的价款能否收回，主要根据企业以前和买方交往的直接经验，或从其他方面取得的信息，或政府的有关政策等进行判断。例如，企业根据以前与买方交往的直接经验判断买方信誉较差；或销售时得知买方在另一项交易中发生了巨额亏损，资金周转十分困难；或在出口商品时，不能肯定进口企业所在国政府是否允许将款项汇出等等，在这些情况下，企业应推迟确认收入，直至这些不确定因素消除。

企业在判断价款收回的可能性时，应进行定性分析，当确定价款收回的可能性大于不能收回的可能性时，即认为价款能够收回。

一般情况下，企业售出的商品符合合同或协议规定的要求，并已将发票账单交付买方，买方也承诺付款，即表明销售商品的价款能够收回。如企业判断价款不能收回，应提供可靠的证据。

（4）相关的收入和成本能够可靠地计量。

收入能否可靠地计量，是确认收入的基本前提，收入不能可靠计量，则无法确认收入。企业在销售商品时，售价通常已经确定。但销售过程中由于某种不确定因素，也有可能出现售价变动的情况，则新的售价未确定前不应确认收入。根据收入和费用配比原则，与同一项销售有关的收入和成本应在同一会计期间予以确认。因此，如果成本不能可靠地计量，即使其他条件均已满足，相关的收入也不能确认。如已收到价款，收到的价款应确认为一项负债。

例如订货销售。订货销售是指企业已收到买方全部或部分货款，但库存无现货，需要通过制造或通过第三方交货。在这种销售方式下，企业尽管已收到全部或部分货款，但商品尚在制造过程中或仍在第三方，相关的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成本不能可靠地计量，因此只有在商品交付时才能确认收入。预收的货款作为负债处理。

企业销售商品应同时满足上述4个条件，才能确认收入。任何一个条件没有满足，即使收到货款，也不能确认收入。

2. 主营业务成本

利润表中的“主营业务成本”反映的是企业当期销售产品或提供劳务所含的成本，即产品成本。在市场经济条件下，产品成本对于企业来说至关重要：

（1）产品成本是生产耗费的补偿尺度。对于实行经济核算制的企业来说，必须以自己的产品收入抵补产品生产过程中的各种耗费。这个补偿数额的多少，是以产品成本作为衡量尺度的。企业的销售收入扣除成本后的余额为盈利，反之则为亏损。

（2）产品成本是反映企业工作质量的一个综合指标。企业劳动生产率的高低，固定资产利用的好坏，材料耗费的多少，费用开支的节约或浪费，最终都会在产品成本中体现出来。

（3）产品成本是制定价格的重要依据。因为产品成本是产品价值的主要组成部分，而产品的价格正是产品价值的货币表现。

（4）产品成本是进行经营预测、决策和分析的重要数据资料。只有及时提供准确的成本材料，才能使预测、决策和分析等活动建立在可靠的基础之上。

按照《企业会计准则》的要求，产品成本包括直接材料、直接人工和制造费用。

3. 主营业务利润

主营业务利润是指，企业经营活动中主营业务所产生的利润。企业的主营业务收入净额减去主营业务成本和营业税金及附加后的余额，通常称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为毛利。

4. 营业税金及附加

“营业税金及附加”项目反映企业经营的主要业务应负担的营业税、消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加等。其中营业税是国家对提供各种应税服务、转让无形资产或者销售不动产的单位和个人征收的税种。营业税按照营业额或交易金额的大小乘以税率计算。

消费税是国家为了调节消费结构，正确引导消费方向，在普遍征收增值税的基础上，选择部分消费品，再征收一道消费税。消费税实行价内征收，企业交纳的消费税计入销售税金，抵减产品销售收入。

资源税是国家对在我国境内开采矿产品或者生产盐的单位和个人征收的税种。资源税按照应税产品的课税数量和规定的单位税额计算，公式为：

应纳税额 = 课税数量 × 单位税额

这里的课税数量为：开采或者生产应税产品销售的，以销售数量为课税数量；开采或者生产应税产品自用的，以自用数量为课税数量。

城市维护建设税。为了加强城市的维护建设，扩大和稳定城市维护建设资金的来源，国家开征了城市维护建设税。

教育费附加是国家为了发展我国教育事业，提高人民的文化素质而征收的一项费用。这项费用按照企业交纳流转税的一定比例计算，并与流转税一起交纳。

上述所称“营业税金及附加”的几个税种不包括所得税费用和增值税。“所得税费用”将在利润表的底部出现，而增值税由于其特殊的核算方法，在企业的利润表中无法反映出来。再就是“营业税金及附加”仅反映主营业务缴纳的税款，还没有包括由其他业务收入、营业外收入等引起的纳税额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 营业利润

营业利润是企业利润的主要来源，其计算公式为：

营业利润 = 主营业务利润 + 其他业务利润 − 期间费用

6. 其他业务利润

其他业务利润指企业经营主营业务以外的其他业务活动所产生的利润。企业的其他业务收入减去其他业务成本后的差额，即为其他业务利润。其他业务成本包括其他业务所发生的成本以及应由其他业务负担的流转税。

其他业务收入指除主营业务收入以外的其他销售或其他业务的收入，如材料销售、代购代销、包装物出租等收入。

其他业务收入的实现原则，与主营业务收入实现原则相同。

其他业务成本指除主营业务成本以外的其他销售或其他业务所发生的支出，包括销售材料、提供劳务等而发生的相关成本、费用，以及相关税金及附加等。

7. 期间费用

期间费用是企业当期发生的费用中的重要组成部分，是指本期发生的、不能直接或间接归入某种产品成本的、直接计入损益的各项费用，包括管理费用、营业费用和财务费用。

（1）管理费用。

管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用。包括：工会经费、职工教育经费、业务招待费、印花税等相关税金、技术转让费、无形资产摊销、咨询费、诉讼费、提取的坏账损失、提取的存货跌价准备、企业经费、聘请中介机构费、矿产资源补偿费、研究与开发费、劳动保险费、待业保险费、董事会费以及其他管理费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业经费包括总部管理人员工资、职工福利费、差旅费、办公费、折旧费、修理费、物料消耗、周转材料摊销及其他公司经费。

劳动保险费指离退休职工的退休金、价格补贴、医疗费（包括离退休人员参加医疗保险的医疗保险基金）、易地安家费、职工退职金、职工死亡丧葬补助费、抚恤费、按规定支付给离休干部的各项经费以及实行社会统筹办法的企业按规定提取的统筹退休基金。

待业保险费是指企业按照国家规定交纳的待业保险基金。

董事会费是指企业最高权力机构及其成员为执行其职能而发生的费用，如差旅费、会议费、董事会成员津贴等。

（2）销售费用。

销售费用是指企业在销售产品、提供劳务等日常经营过程中发生的各项费用以及专设销售机构的各项经费。包括：运输费、装卸费、包装费、保险费、展览费、广告费、租赁费（不包括融资租赁费），以及为销售本公司商品而专设的销售机构的职工工资、福利费等经常性费用。

商品流通企业在进货过程中发生的运输费、装卸费、包装费、运输途中的合理损耗和入库前的挑选整理费用，也作为销售费用处理。

（3）财务费用。

财务费用是指企业筹集生产经营所需资金而发生的费用。包括：利息支出（减利息收入）、汇兑损失（减汇兑收益）、金融机构手续费以及筹集生产经营资金发生的其他费用等。

8. 利润总额

利润总额是在营业利润的基础上，加减投资收益、补贴收入、营业外收支净额后得出的又一个利润指标。

（1）投资收益。

投资收益指企业对外投资所取得的收入或发生的损失。包括企业持有的短期股票和债券带来的收益，以及长期股权投资及长期债权投资带来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益。

企业持有的短期股票和债券，一般在出售或到期收回时，按实际收到的金额与实际成本的差额确认为投资收益。

企业长期股权投资持有期间投资收益的确认因核算方法而异。若采用成本法核算，在被投资单位宣告发放现金股利或分派利润时，按应收股利额确认投资收益；若采用权益法核算，应按企业分享的被投资单位当年实现的净利润确认为投资收益。出售或收回股权投资时，按实际收到的金额或确定的资产价值与股权投资账面价值的差额，确认投资收益。

企业长期债权投资在债权持有期间，应于每期结账时，将应计利息额加上折价摊销额或减去溢价摊销额，确认为投资收益。具体的计算方法超过本书讨论的范围，这里不再详述。

（2）递延收益。

递延收益是指国家对企业的政策性亏损补贴款和其他补贴。

（3）营业外收支。

营业外收支是指与企业的生产经营活动无直接关系的各项收支。营业外收支虽然与企业生产经营活动没有多大的关系，但从企业主体来考虑，同样带来收入或形成企业的支出，也是增加或减少利润的因素，对企业的利润总额及净利润产生较大的影响。

①营业外收入。

营业外收入是指与企业生产经营活动没有直接关系的各种收入。营业外收入并不是由企业经营资金耗费所产生的，不需要企业付出代价，实际上是一种纯收入，不可能也不需要与有关费用进行配比。因此，在会计核算上，应当严格区分营业外收入与营业收入的界限。营业外收入主要包括：固定资产盘盈、处置固定资产净收益、非货币性交易收益、罚款净收入、教育费附加返还款、出售无形资产净收益等。

固定资产盘盈是指企业在进行财产清查盘点中发生的固定资产的实存数量超过账面数量而出现的盈余。对于清查盘点中盘盈的固定资产应及时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行处理；对于确定属于盘盈的固定资产应当按照重置完全价值确定固定资产的价值，按照重置完全价值扣除估计折旧后的净值转销为营业外收入。

处置固定资产净收益是指企业处置固定资产所取得的收入扣除处置费用及固定资产净值后的余额，最后要转入营业外收入。

非货币性交易收益是指企业在进行非货币性交易时按规定应确认的收益。

罚款净收入是指企业取得的滞纳金和各种形式的罚款收入，在弥补由于对方违反合同或协议而造成的经济损失后的罚款净收入。

教育费附加返还款是指企业收到有关方面返还的教育费附加。收到的教育费附加计入营业外收入。

②营业外支出。

营业外支出是指不属于企业生产经营费用，与企业生产经营活动没有直接的关系，但应从企业实现的利润总额中扣除的支出。营业外支出主要包括：固定资产盘亏、处置固定资产净损失、非常损失、罚款支出、债务重组损失、捐赠支出、提取的固定资产减值准备、提取的无形资产减值准备、提取的在建工程减值准备、出售无形资产损失等。

固定资产盘亏是指企业在财产清查盘点中，实际固定资产数量和价值低于固定资产账面数量和价值而发生的固定资产损失。对于固定资产盘亏，企业应当进行调查，查明原因后及时处理，其损失计入营业外支出。

处置固定资产净损失是指企业处置固定资产获得的收入不足以抵补处置费用和固定资产净值所发生的损失，应计入营业外支出的金额。

非常损失是指企业由于客观原因造成的损失，在扣除保险公司赔偿后应计入营业外支出的净损失，如自然灾害等造成的资产损失。

罚款支出是指企业由于违反经济合同、税收法规等规定而支付的各种罚款。

债务重组损失是指按照债务重组会计处理规定应计入营业外支出的债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务重组损失。

捐赠支出是指企业对外捐赠的各种资产的价值。

提取的固定资产减值准备、提取的无形资产减值准备和提取的在建工程减值准备，是指企业按照会计制度规定计提的固定资产、无形资产和在建工程的减值准备。

9. 净利润

净利润是企业实现的最终利润，其计算公式为：

净利润 = 利润总额 − 所得税

10. 所得税

所得税，是指企业应计入当期损益的所得税费用。核算企业的所得税费用时应当注意以下几个问题。

（1）所得税的会计核算。

企业应当根据具体情况，选择采用应付税款法或者纳税影响会计法进行所得税的核算。

①应付税款法，是指企业不确认时间性差异对所得税的影响金额，按照当期计算的应交所得税确认为当期所得税费用的方法。在这种方法下，当期所得税费用等于当期应交的所得税。

②纳税影响会计法，是指企业先确认时间性差异对所得税的影响金额，再按照当期应交所得税和时间性差异对所得税影响金额的合计数，确认当期所得税费用的方法。在这种方法下，时间性差异对所得税的影响金额，递延和分配到以后各期。采用纳税影响会计法的企业，可以选择采用递延法或者债务法进行核算。在采用递延法核算时，在税率变动或开征新税时，不需要对原已确认的时间性差异的所得税影响金额进行调整，但是，在转回时间性差异的所得税影响金额时，应当按照原所得税率计算转回；在采用债务法核算时，在税率变动或开征新税时，应当对原已确认的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间性差异的所得税影响金额进行调整，在转回时间性差异的所得税影响金额时，应当按照现行所得税率计算转回。

（2）时间性差异与永久性差异。

在采用纳税影响会计法时，企业应当合理划分时间性差异和永久性差异的界限：

①时间性差异。是指由于税法与会计制度在确认收益、费用或损失时的时间不同而产生的税前会计利润与应纳税所得额的差异。时间性差异发生于某一会计期间，但在以后一期或若干期内能够转回。时间性差异主要有以下几种类型：

企业获得的某项收益，按照会计制度规定应当确认为当期收益，但按照税法规定需待以后期间确认为应纳税所得额，从而形成应纳税时间性差异。这里的应纳税时间性差异，是指未来增加应纳税所得额的时间性差异。

企业发生的某项费用或损失，按照会计制度规定应当确认为当期费用或损失，但按照税法规定待以后期间从应纳税所得额中扣减，从而形成可抵减时间性差异。这里的可抵减时间性差异，是指未来可以从应纳税所得额中扣除的时间性差异。

企业获得的某项收益，按照会计制度规定应当于以后期间确认收益，但按照税法规定需计入当期应纳税所得额，从而形成可抵减时间性差异。

企业发生的某项费用或损失，按照会计制度规定应当于以后期间确认为费用或损失，但按照税法规定可以从当期应纳税所得额中扣减，从而形成应纳税时间性差异。

②永久性差异。是指在某一会计期间，由于会计制度和税法在计算收益、费用或损失时的口径不同，所产生的税前会计利润与应纳税所得额之间的差异。这种差异在本期发生，不会在以后各期转回。永久性差异有以下几种类型：

- 按会计制度规定核算时作为收益计入财务报表，在计算应纳税所得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额时不确认为收益；

● 按会计制度规定核算时不作为收益计入财务报表，在计算应纳税所得额时作为收益，需要交纳所得税；

● 按会计制度规定核算时确认为费用或损失计入财务报表，在计算应纳税所得额时则不允许扣减；

● 按会计制度规定核算时不确认为费用或损失，在计算应纳税所得额时则允许扣减。

（3）递延法。

采用递延法时，一个会计期间内的所得税费用包括：

①本期应交所得税；

②本期发生或转回的时间性差异所产生的递延税款贷项或借项。

本期应交所得税，是指按照应纳税所得额和现行所得税率计算的本期应交所得税；本期发生或转回的时间性差异所产生的递延税款贷项或借项，是指本期发生的时间性差异，用现行所得税率计算的未来应交的所得税和未来可抵减的所得税金额，以及本期转回原确认的递延税款借项或贷项。

（4）债务法。

采用债务法时，一个会计期间内的所得税费用包括：

①本期应交所得税；

②本期发生或转回的时间性差异所产生的递延所得税负债或递延所得税资产；

③由于税率变更或开征新税，对以前各期确认的递延所得税负债或递延所得税资产账面余额的调整数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Three. 3 利润表附表阅读

1. 利润分配表

（1）利润分配表的含义和格式。

利润分配表是反映企业一定期间对实现净利润的分配或亏损弥补的财务报表，是利润表的附表，说明利润表上反映的净利润的分配去向。通过利润分配表，可以了解企业实现净利润的分配情况或亏损的弥补情况，了解利润分配的构成，以及年末未分配利润的数额。

我国利润分配表的基本格式见表3－4。

表3－4　利润分配表

编制单位：　　　　________年度　　　　单位：元

项　　目	行次	本年实际	上年实际
一、净利润	1		
加：年初未分配利润	2		
其他转入	4		
二、可供分配的利润	8		
减：提取法定盈余公积	9		
提取法定公益金	10		
提取职工奖励及福利基金	11		
提取储备基金	12		
提取企业发展基金	13		
利润归还投资	14		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	行次	本年实际	上年实际
三、可供投资者分配的利润	16		
减：应付优先股股利	17		
提取任意盈余公积	18		
应付普通股股利	19		
转作资本（或股本）的普通股股利	20		
四、未分配利润	25		

（2）利润分配表的阅读。

①“净利润”项目，反映企业实现的净利润。如为净亏损，以“－”号填列。本项目的数字应与“利润表”本年累计数”栏的“净利润”项目一致。

②“年初未分配利润”项目，反映企业年初未分配的利润，如为未弥补的亏损，以“－”号填列。

③“其他转入”项目，反映企业按规定用盈余公积弥补亏损等转入的数额。

④“提取法定盈余公积”项目和“提取法定公益金”项目，分别反映企业按照规定提取的法定盈余公积和法定公益金。

⑤“提取职工奖励及福利基金”项目，反映外商投资企业按规定提取的职工奖励及福利基金。

⑥“提取储备基金”项目和“提取企业发展基金”项目，分别反映外商投资企业按照规定提取的储备基金和企业发展基金。

⑦“利润归还投资”项目，反映中外合作经营企业按规定在合作期间以利润归还投资者的投资。

⑧“应付优先股股利”项目，反映企业应分配给优先股股东的现金股利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑨“提取任意盈余公积”项目，反映企业提取的任意盈余公积。

⑩“应付普通股股利”项目，反映企业应分配给普通股股东的现金股利。企业分配给投资者的利润，也在本项目反映。

⑪“转作资本（或股本）的普通股股利”项目，反映企业分配给普通股股东的股票股利。企业以利润转增的资本，也在本项目反映。

⑫“未分配利润”项目，反映企业年末尚未分配的利润。如为未弥补的亏损以“－”号填列。

2. 分部报表

（1）分部报表的含义和格式。

分部报表是指在企业对外提供的财务会计报告中，按照确定的企业内部组成部分（业务分部或地区分部）提供的各组成部分有关收入、成本、费用、营业利润、资产和负债等有关信息的报表，从而进一步提高会计信息的可利用度。

分部报表分地区分部报表和业务分部报表两种格式，见表3－5和表3－6。

表3－5　　分部报表（业务分部）

编制单位：　　　　________年度　　　　单位：元

项目	××业务		××业务		××业务		……	其他业务		抵销		未分配项目		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年		本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
一、营业收入合计：															
其中：对外营业收入															
分部间营业收入															
二、销售成本合计															
其中：对外销售成本															
分部间销售成本															

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

项目	××业务		××业务		××业务		……	其他业务		抵销		未分配项目		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年		本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
三、期间费用合计															
四、营业利润合计															
五、资产总额															
六、负债总额															

表3－6　　分部报表（地区分部）

编制单位：　　　　________年度　　　　单位：元

项目	××地区		××地区		××地区		……	其他地区		抵销		未分配项目		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年		本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
一、营业收入合计：															
其中：对外营业收入															
分部间营业收入															
二、销售成本合计															
其中：对外销售成本															
分部间销售成本															
三、期间费用合计															
四、营业利润合计															
五、资产总额															
六、负债总额															

（2）分部报表的阅读。

分部财务报表是将一家企业所有分支机构的重要财务状况和经营成果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等信息按照地区、业务等分解归类而编制的财务报表。分部报表的阅读可以提供如下信息：

①通过分部报表，可以更好地评估企业的财务状况和风险。

企业财务报表虽然可以总括地反映一个企业综合会计信息，了解整个企业财务状况和经营成果，但是由于企业多元化经营模式，只有了解了处于不同行业、不同地区的各个公司的盈利水平，增长趋势和风险等分解信息后，才能正确地把握企业的财务状况和风险。而经过内部交易抵销后的财务报表数据则无法完成这一目标。例如有 A 和 B 两个业务部门的企业，某年度 A 业务部的盈利是 200 万元，而在 B 业务部则亏损了 100 万元。仅从企业的财务报表来看，企业盈利 100 万元，企业的情况是好的；但是财务报表使用者无法从企业财务报表中了解这 100 万的利润中到底甲和乙各贡献了多少。如果财务报表使用者单凭这 100 万元的盈利就沾沾自喜，再给乙业务部追加投资，其结果必然是灾难性的。而编制分部报表就可以避免这种情况，因为它将具有不同风险和报酬的业务和地区分开，所披露的信息可以帮助财务报表使用者了解各业务部门或地区的经营成果和财务状况，及时发现经营中存在的问题，着眼于核心竞争能力的培养，在经营业务或地区上有所取舍，从而促使经营策略更加科学合理。

②分部报表是投资决策分析必不可少的会计信息。

分部报表在投资决策分析过程中是非常关键、必不可少的会计信息。在投资分析决策中需要知道一个多方面公司的不同组成部分是如何有效地运作。企业整体中一个表现不佳的成员就像一个果实中枯萎的部分，它将使整个果实都腐烂。因此，缺少分解的信息，将使投资者无法合理地预测整个公司未来的现金流量、时间价值和风险价值。

目前，我国企业财务报表对分部信息的需求愈来愈强烈，会计信息使用者在关注企业整体业绩的同时，已将目光转移到企业内不同产品市场的分解信息上来。例如在股票市场上，有些上市公司利用某一业务的较高盈利能力来掩盖其他业务较低的盈利能力，甚至亏损。如果企业提供了分部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报表，投资者可利用分部的信息，分析了解上市公司在许多不相关的领域内的大量投资，这些投资分布分散，弱化了企业对经营的控制能力，在一些业务上的投资回报率极低，甚至出现亏损。提供分部报表可避免使股票投资者作出该企业经营正常甚至稳定的错误判断。

③通过分部报表可以更好地了解企业以往的经营业绩。

企业生产经营的业绩，是由企业生产的各种产品及劳务的盈利综合而成的。由于企业各种产品在其整体的经营活动中所占的比重各不相同，其能够产生的利润也不尽相同。要把握企业的经营业绩，不仅要分析企业的整体情况，也有必要分析每一种产品的生产经营情况。从企业生产经营的地区来说，企业整体的生产经营业绩，是由各生产经营地的经营业绩所组成的，要了解和把握企业取得的经营业绩，则需要分析各地区的经营业绩，从而才能准确把握企业经营业绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章

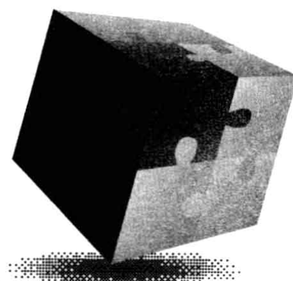
锻炼你的注意力

——利润表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Four. 1 企业盈利结构分析
Four. 2 企业盈利能力分析
Four. 3 企业自身发展能力分析
Four. 4 上市公司利润表特殊分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Four. 1 企业盈利结构分析

企业的盈利结构是指构成企业利润的各种不同性质的盈利的有机搭配比例。从质的方面来理解，表现为企业的利润是由什么样的盈利项目组成的，不同的盈利项目对企业盈利能力的评价有极不相同的作用和影响。从量的方面来理解，表现为不同的盈利占总利润的比重，不同的盈利比重对企业盈利能力的作用和影响程度也不相同。所以，在盈利结构分析中，不仅要认识不同的盈利项目对企业盈利能力影响的性质，而且要掌握它们各自的影响程度。企业利润表中的盈利一般都是通过收入与支出的配比计算出来的。所以分析盈利结构，先要分析收支结构。

1. 收支结构分析

企业的收支结构有两个层次的含义：第一是企业的总利润是怎样通过收支来形成的，第二是企业的收入和支出是怎样通过不同的收入和支出项目构成的。

利润表分析的起点就是了解企业在一定时期内的总收入是多少，总支出是多少，总收入减去总支出后总利润是多少。通过分析可以判明企业盈利形成的收支成因，能够揭示出企业的支出占收入的比重，从整体上说明企业的收支水平。

收支结构的第二层分析实质是揭示各个具体的收入项目或支出项目占总收入或总支出的比重。我们知道，企业的收入按取得收入的业务不同分为主营业务收入、其他业务收入、投资收益、营业外收入和补贴收入。由于不同的业务在企业经营中的作用不同，对企业生存和发展的影响程度也不一样，所以不同的业务取得的收入对企业盈利能力的影响不仅有量的差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别，而且有质的不同。分析收入结构可以把握这种差别。

企业的支出也可以按支出的性质分为主营业务成本、营业税金及附加、其他业务成本、各种期间费用（包括销售费用、管理费用和财务费用）、存货跌价损失、营业外支出和所得税费用。通过对支出的分类能揭示不同的支出与收入之间的联系，从而判明支出结构的合理性和支出的有效性。同时，如前所述，不同的业务在企业经营中有不同的作用，不同性质的支出对企业盈利能力的影响也有差别。分析支出结构，把握这种差别，更能进一步判断支出的有效性。

2. 盈利结构分析

如果将不同性质的收入和支出按业务加以配比，可计算出不同的利润。企业利润主要由主营业务利润、其他业务利润、投资收益和营业外收支差额构成。

主营业务利润是企业利润的主要来源，主营业务利润分析是分析盈利能力的关键。企业的盈利能力不仅包含企业现在及未来能达到的盈利水平，而且包含企业盈利的稳定性和持续性。主营业务指企业营业执照上规定的企业主要经营的业务。企业投入大量的资金都是为企业的主营业务作准备，主营业务是否经营得好是企业能否生存和发展的关键。主营业务经营得好的一个表现就是企业主营业务利润在企业总利润占较大的比重，且一直保持着这种比重。由于企业主营业务的波动性会比其他业务小，主营业务利润的稳定性较其他业务利润等的稳定性也强。如果企业利润中主营业务利润占的比重大，那么企业的盈利结构的安全性较大，即企业利润的波动性会较小。

其他业务利润是企业经营非主营业务的净收益（或亏损），投资收益是企业对外投资的净收益（或亏损），营业外收支差额是与企业经营无直接关系的营业外收入与营业外支出的差额。上述各种非主营业务利润与主营业务利润一样是企业利润的源泉，但由于非主营业务的波动性较大，非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主营业务利润与主营业务利润相比稳定性较弱。

（1）盈利结构对盈利内在品质影响的分析。

盈利结构分析一方面的内容就是分析企业总利润中各种利润所占的比重。分析盈利结构是为了对企业的盈利水平、盈利的稳定性和盈利的持续性等作出评价。一般来说，企业的利润总额可以揭示企业当期盈利的总规模，但是它不能表明这一总盈利是怎样形成的，或者说它不能揭示企业盈利的内在品质。企业盈利的内在品质就是指盈利的趋高性、可靠性、稳定性和持久性。只有通过盈利结构分析，才能得出这方面的信息。

①盈利结构对盈利水平的影响。

盈利水平可用利润总额来反映，有时也可用利润率来反映，它与盈利结构存在着内在联系。企业不同的业务有不同的盈利水平，一般情况下主营业务是形成企业利润的主要因素，它对企业盈利水平的高低起决定性的作用。企业一定时期主营业务越扩展，主营业务利润占总利润比重越高，企业盈利水平也会越高。

企业收入水平高而相应成本费用水平较低的业务，在总收入中所占的比重越大，企业的盈利水平也会越高。

通过对盈利结构的分析，不仅要认识其对盈利水平的现实影响，更要预计其对未来盈利水平变动趋势的影响。

②盈利结构对盈利稳定性的影响。

盈利稳定性指企业盈利水平变动的基本态势。盈利水平可以说是企业的收益率，盈利稳定性则表明企业盈利的风险。如果企业盈利水平很高，但缺乏稳定性，这也是一种不好的经营状况。盈利的稳定性可以有两种理解。一种理解是企业盈利水平的上下波动的波幅较小，企业盈利稳定；另一种理解是企业盈利水平向下波动的波幅小，向上波动的波幅很大，也说明企业的盈利稳定。在现实中一般是按第二种理解来解释盈利的稳定性。一个企业在一定盈利水平的基础上，盈利水平不断上扬，应是企业盈利稳定性的现实表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈利的稳定性首先取决于收支结构的稳定性。当收入和支出同方向变动时，只有收入增长不低于支出增长，或者收入下降不超过支出下降，盈利具备稳定性；当收入和支出反方向变动时，收入增长而支出下降，盈利稳定，反之，不稳定。除此之外，收入和支出各项目所占比重不同，会对盈利稳定性产生影响。一般来说，如果主营业务的收支较为稳定，包括两者的关系和增长的势头较为稳定，则企业的盈利的稳定性就有了根本保障。

盈利结构也会影响盈利的稳定性。由于企业一般会力求保持主营业务利润稳定，企业主营业务利润的变动性相对非主营业务来说较小。企业主营业务利润所占的比重，可以反映出企业盈利的稳定性的强弱。

③盈利结构对盈利持续性的影响。

盈利的持续性是指从长期来看，盈利水平能保持目前的变动趋势。盈利的稳定性与持续性的区别是，盈利的持续性是指目前的盈利水平能较长时间地保持下去，而盈利的稳定性是指盈利在持续时不发生较大的向下波动。可见，盈利的持续性是指总发展趋势，而盈利的稳定性是总发展趋势中的波动性。

企业盈利结构对盈利的持续性有很大的影响。企业的业务一般可分为长久性部分和临时性部份。长久性的业务是企业设立、存在和发展的基础，企业正是靠它们才能保持盈利水平持久。临时性的业务是由于市场或企业经营的突然变动或突发事件所引起的，由此产生的利润也不会持久。长久性的业务主要包括企业的主营业务，所以企业主营业务利润比重越大，企业盈利水平持续下去的可能性越强。

④盈利结构对盈利趋高性的影响。

盈利的趋高性指企业的盈利水平保持不断增长的趋势。盈利的持续性和趋高性都是指企业盈利的长期趋势，不同的是盈利的持续性指目前的盈利水平能否长久地保持，而盈利的趋高性指在保持现有盈利水平的同时体现出一种上升的趋势。可以说，盈利的趋高性是盈利的持续性的一种特殊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表现。

盈利是否具趋高性与企业产品所处的产品市场生命周期有关。一个产品一般都要经历启动期、成长期、成熟期和衰退期这四个阶段。处于启动期和成长期的产品，尤其是处于成长期的产品，会带来不断增加的收益；处于成熟期的产品，给企业带来的收益较稳定；而处于衰退期的产品，给企业带来的收益有下降的趋势。

盈利结构对盈利的趋高性有不可忽视的影响。企业的利润如果主要来自于启动期或成长期的产品，盈利一般具有趋高性；如果主要来自处于成熟期甚至衰退期的产品，企业盈利非但不具趋高性，甚至难以持续下去。

保持盈利趋高性的关键在于企业经营上要密切关注企业产品所处的生命周期，在产品进入衰退期之前就要努力开发新产品，做好经营上的调整准备。

（2）盈利结构状态分析。

我国企业利润表在格式设计上，并不是采用所有收入减去所有支出的单步式，也不是将各项支出与收入配比后计算出各种利润，虽然企业总利润就是由各种利润构成的。我国企业利润表采用的是多步累计式。在前面我们介绍利润表的格式时已指出，得到净利润要经过四步。先从主营业务收入出发，得到主营业务利润。主营业务利润中未扣除各项期间费用，因为期间费用并不与主营业务收入直接相关，它不仅为主营业务提供效用，而且为企业的所有正常的业务服务，所以算出主营业务利润后，再加上其他业务利润才扣除期间费用，得到营业利润。然后，营业利润加上投资收益和营业外收支净额，形成利润总额。最后，从利润总额中扣减所得税，得出净利润。

盈利结构分析另一方面的内容就是按利润表所揭示的利润类型分析主营业务利润、营业利润和利润总额的盈利、亏损状况结构。

企业利润表可能具有的盈利结构如下表 4－1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4－1　　八种利润表的盈利结构

状态 项目	A	B	C	D	E	F	G	H
主营业务利润	盈利	盈利	盈利	盈利	亏损	亏损	亏损	亏损
营业利润	盈利	盈利	亏损	亏损	盈利	盈利	亏损	亏损
利润总额	盈利	亏损	盈利	亏损	盈利	亏损	盈利	亏损

①A 种状态。

A 种状态下，盈利结构的各部分都是盈利的。通常情况下，这是一种正常的状态。企业只有经常处在这种状态，才能保证盈利的持续性和稳定性。当然，要确切判断企业盈利的持续性和稳定性，还要进行我们在前面所讲的盈利结构第一方面的分析，即分析主营业务利润、其他业务利润、投资收益和营业外收支差额占企业利润的比重。

②B 种状态。

B 种状态下，企业从总的方面看是亏损的，这意味着企业当期净资产已不能补偿账面资本。但从 B 种状态下的盈利结构看，不仅作为企业生存和发展基础的主营业务有盈利，企业的经常性业务也是盈利的。企业亏损的原因是营业外损失过大，企业的营业利润不足以抵补。但是营业外业务一般具有暂时性和不稳定性，它形成的损失不会持久。如果企业营业利润保持不变甚至提高，当营业外损失不存在时，企业又会恢复到盈利状态。

③C 种状态。

C 种状态下，虽然企业从总体看仍然盈利，但已潜伏着危机。企业主营业务虽然有毛利，但经常性业务总的来看是亏损的，即主营业务利润和其他业务利润不足以抵补期间费用。企业有盈利是因为有营业外收益，营业外收益弥补了经常性业务的亏损。但是，企业的营业外收益很难持久。一旦营业外收益减少，企业就会陷入破产的危机之中。

④D 种状态。

D 种状态下企业的危机已显露出来，企业出现了总体的亏损。D 种状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态比 B 种状态企业的处境更危险，因为企业此时虽然主营业务有毛利，但经常性业务总的来说是亏损的。问题的原因可能出在主营业务上，主营业务利润率太低；或出在期间费用上，期间费用失去控制，费用太高。当出现 D 种状态时，企业必须将亏损的实质性原因找出来。否则，这种状态持续下去，企业就会走入困境。

⑤E 种状态。

E 种状态总的来看，企业仍有利润，但这种状态是极不正常的。因为作为企业利润主要来源的主营业务出现了亏损，而企业通过其他业务利润抵补了亏损。在这种盈利结构下，企业很有必要做经营战略的转变。企业耗费大量资金和精力经营的主要业务由于种种原因已出现亏损，但目前的亏损状态还不严重，因为通过其他业务的利润还能抵补亏损。在这时，企业如果及时地作出经营上的调整，还能避免危机的爆发；否则，企业必然走入困境。

⑥F 种状态。

F 种状态下，企业出现亏损。虽然有营业利润，但不足抵补营业外损失。F 种状态下，企业存在的问题与 E 种状态下的基本一样。如果主营业务有利润，在一般情况下是足以抵补营业外损失的。在 F 种状态下，企业更有必要作调整经营的布置，否则，企业出现的亏损会将企业的净资产慢慢蚕食，最后甚至出现资不抵债的困境。

⑦G 种状态。

G 种状态，企业表面上还保持盈利，但已处在了火山爆发的边缘。企业的经常性业务全面亏损，仅靠营业外收益维持暂不亏损。稍一分析，就可看出，企业继续经营下去，营业外收益一减少，企业就会亏损。G 种状态下，企业实质上是接近破产状态。

⑧H 种状态。

在 H 种状态下，企业不仅总的来说亏损，而且从盈利结构看，各类项目都是亏损的，企业此时已进入破产状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Four. 2 企业盈利能力分析

盈利能力是指企业获取利润的能力，企业的盈利能力越强，则其给予股东的回报越高，企业价值越大。同时盈利能力越强，带来的现金流量越多，企业的偿债能力得到加强。

比如甲、乙两家企业，2010 年的销售收入均为 50 万元，净利润为 10 万元。我们无法判断到底哪家公司的盈利能力强。但是如果告诉我们，甲公司的总资产为 500 万元，所有者权益为 100 万元；乙公司的总资产为 200 万元，所有者权益为 50 万元。我们就可以认为乙公司的盈利能力高于甲公司，因为乙公司每元所有者权益带来的净利润为 0. 2 元，而甲公司为 0. 1 元。

因此，对企业的盈利能力进行分析时，在考虑绝对值的基础上，往往更多地考虑相对值指标。相对值指标一般用各种比率指标进行反映。反映企业盈利能力的比率指标很多，主要包括销售毛利率、销售净利率、总资产报酬率、净资产收益率等。

1. 销售毛利率

销售毛利率是销售毛利与销售收入净额之比，其中销售毛利是销售收入净额与销售成本的差额。其计算公式如下：

$$\text{销售毛利率}=\frac{\text{主营业务收入}-\text{主营业务成本}}{\text{主营业务收入}}\times 100\%$$

以甲公司（见表 3－3）为例：

$$\text{销售毛利率}=\frac{604\ 407\ 173.57-512\ 039\ 217.28}{604\ 407\ 173.57}\times 100\%$$

$$\approx 15.28\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据销售毛利率，企业可以进行如下分析：

销售毛利率反映了企业产品或商品销售的初始获利能力，是企业净利润的起点，没有足够大的毛利率便不能形成较大的盈利。

销售毛利率的分析与销售毛利额分析相结合，可以评价企业对管理费用、销售费用、财务费用等期间费用的承受能力。

销售毛利率随行业的不同而高低各异，但同一行业的毛利率一般相差不大。与同期行业的平均毛利率比较，可以揭示企业在定价政策、产品或商品推销或生产成本控制方面存在的问题。

企业之间在存货计价和固定资产的折旧方法等会计处理中的差异也会影响销售成本，进而影响毛利率的计算，这一点应在企业之间作横向比较时加以注意。

2. 销售净利率

销售净利率指企业净利润占销售收入净额的百分比，表示每元销售收入净额获取利润的能力。其计算公式如下：

$$销售净利润率=\frac{净利润}{主营业务收入}\times 100\%$$

以甲公司（见表 3－3）为例：

$$销售净利润率=\frac{47\ 454\ 654.55}{604\ 407\ 173.57}\times 100\%$$
$$\approx 7.85\%$$

在分析企业的销售净利润率时，可以从以下几方面进行考虑：

（1）销售净利润率是企业销售的最终获利能力指标。比率越高，说明企业的获利能力越强。但是不同行业的指标不尽相同，越是高科技企业，其销售净利润率就越高。越是重工业和传统制造业，其销售净利润率也越低。分析应该结合不同行业的具体情况进行。

（2）从指标计算可以看出，只有当净利润的增长速度快于销售收入净额的增长速度时，销售净利润率才会上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）净利润的形成并非都由销售收入所产生，它还会受到诸如其他业务利润、投资收益、营业外收支等因素之影响，故而在分析比较时应多加注意。

（4）在进行不同行业间比较时，必须考虑不同行业和不同时期的情况，设定参考基准进行比较，否则将无法得出正确结论。

3. 总资产报酬率

总资产报酬率又称总资产收益率，反映了企业利用全部经济资源的获利能力。其计算公式如下：

$$\text{总资产收益率} = \frac{\text{净利润}}{\text{总资产平均余额}} \times 100\%$$

其中：

$$\text{总资产平均余额} = (\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}) \div 2$$

这是因为分子数据来自于动态的利润表，分母数据取自于静态的资产负债表，要使分子、分母在时间上保持一致，应该将分母的总资产金额换算成平均数（动态数）。

以甲公司（见表1－4、表3－3）为例：

总资产平均余额

$= (612\ 274\ 324.07 + 694\ 850\ 024.54) \div 2$

$= 653\ 562\ 174.31$（元）

$$\text{总资产收益率} = \frac{47\ 454\ 654.55}{653\ 562\ 174.31} \times 100\% \approx 7.26\%$$

在进行总资产报酬率的分析时，可以从以下几方面进行考虑：

（1）总资产报酬率反映企业资产利用的综合效果。该比率越高，表明资产利用的效率越高，说明企业在增收节支和节约资金使用等方面取得了良好的效果。

（2）企业的总资产来源于所有者投入资本和举债两个方面。利润的多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

少与企业资产的多少、资产的结构、经营管理水平有着密切的关系。总资产报酬率是一个综合指标，为了正确评价企业经济效益的高低，挖掘提高利润水平的潜力，可以用该项指标与本企业前期、与计划、与本行业平均水平和本行业内先进企业进行对比，分析形成差异的原因。

（3）总资产报酬率主要取决于总资产周转速度的快慢以及净利润的大小。如果企业的销售利润率越大，资产周转速度越快，则总资产收益率越高。因此，提高总资产报酬率可以从两方面入手：一方面加强资产管理，提高资产利用率；另一方面加强销售管理，增加销售收入，提高利润水平。

4. 净资产收益率

净资产收益率又称所有者权益收益率，它是净利润与平均所有者权益（股东权益）的百分比。

其计算公式为：

$$\text{净资产收益率}=\frac{\text{净利润}}{(\text{期初所有者权益}+\text{期末所有者权益})\div 2}\times 100\%$$

以甲公司（见表3－3）为例：

净资产收益率

$$=\frac{47\ 454\ 654.55}{(463\ 433\ 728.08+484\ 300\ 119.32)\div 2}\times 100\%$$

$\approx 10.01\%$

我们在进行净资产收益率分析时，应该考虑以下几方面：

（1）净资产收益率反映所有者投资的获利能力，该比率越高，说明所有者投资带来的收益越高。

（2）净资产收益率是从所有者角度考查企业盈利水平高低，而总资产收益率则从所有者和债权人两方面来共同考查整个企业盈利水平。在相同的总资产收益率水平下，由于企业采用不同的资本结构形式，即不同的负债与所有者权益比例，会造成不同的所有者权益收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）该指标是衡量企业盈利能力的主要核心指标之一。

5. 资本保值增值率

资本保值增值率是期末所有者权益与期初所有者权益的比例。它反映所有者权益保值增值情况。计算公式如下：

$$资本保值增值率 = \frac{期末所有者权益}{期初所有者权益} \times 100\%$$

以甲公司（见表3－3）为例：

$$资本保值增值率 = \frac{484\ 300\ 119.32}{463\ 433\ 728.08} \times 100\%$$

$$\approx 104.50\%$$

说明该公司所有者权益在一年之内增值了4.50%。

在进行资本保值增值率分析时，主要考虑以下几方面：

（1）剔除投资者再投入引起的所有者权益增加部分。如果当期投资者又投入资金增加所有者权益，同样导致资本保值增值率上升，但是实际上并没有获得增值利润。

（2）考虑通货膨胀因素。由于通货膨胀因素的存在，即使上述指标大于1，仍有可能存在潜亏，因此分析时应持谨慎态度，不能盲目乐观。

（3）考虑资金时间价值。由于期末所有者权益与期初所有者权益进行比较，两者所处的时点不同，缺乏时间上的相关性。如果将年末的所有者权益贴现为年初时点上的价值（或将年初所有者权益折算成年末时点上的价值，即计算其终值），并将其与年初（或年末）所有者权益进行比较，其结果或许更有说服力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Four. 3 企业自身发展能力分析

1. 企业自身发展能力的含义

企业自身发展能力，是指企业通过自己的生产经营活动，用内部形成的资金而投资发展的能力。企业内部的发展资金，主要来源于企业的销售收入和企业降低开支而节约的资金。

企业可动用的资金总额是企业实际收入和实际支出之差，是企业真正拥有的自身发展能力。企业可动用的资金总额实际上也是企业真正拥有的现金支付能力，是企业现金支付能力的累计结存额。

在企业中，并不是所有的收入都会引起企业资金的增加，例如冲减已核销但未发生的坏账。同样，并不是所有的费用都会引起企业资金的减少，如折旧费用、固定资产盘亏等，只是在账面上计算的支出反映为利润的减少，实际这些项目扣减的资金仍是企业可自主使用的资金。

因此，企业可动用资金总额等于企业各项利润加折旧费、固定资产盘亏，减未发生的坏账。企业期末自身发展能力也就是企业可动用的资金总额，减去本期新增加的流动资金需求、上缴所得税和年终分红之后的资金用于投资发展的能力，可见，年终分红在分配之前也是企业可动用的发展资金。从这点来说，企业分红越少，企业将利润用于自我发展的能力就越强。不过在上市股份制企业，企业向股民分红越少，企业就越难在股市上筹集到所需的资金。因此，要根据股市行情，确定出一个恰当的分红比例，这个比例既让企业股票升值，又尽可能地保证自身发展能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 企业自身发展能力的计算

企业自身发展能力的计算有两种方法。

方法一：以主营业务利润为基础，加上有现金收入的各项收入，减去实际引起现金支出的各项费用，即：

企业自身发展能力＝主营业务利润＋其他业务收入＋金融投资收入＋营业外收入＋固定资产盘亏和出售净损失＋折旧费＋计提坏账－其他业务成本－金融费用支出－固定资产盘盈和出售净收益－上缴所得税－收回未发生坏账

方法二：以税后利润为基础，加上不实际支出的费用，减去不实际收入的收入，即：

企业自身发展能力＝税后利润＋折旧费＋固定资产盘亏和出售净损失＋计提坏账－固定资产盘盈和出售净收益－收回未发生坏账

3. 企业自身发展能力的运用

企业运用自身发展能力，主要用于技术改造、扩大生产、产品换代等各项投资活动，也可直接运用于企业当前生产经营活动之中，以改善资金结构或消除生产经营环节的不协调因素。企业以未来实现的自我发展能力投资于简单再生产或者扩大再生产，是一种以当前确定的支出来换取企业未来预期获利的风险活动。因此企业自身发展能力的使用也就是对企业投资方案的选择。如果投资回收期短，预计投资收益大于投资所需的支出，投资方案就可行。投资方案的选择通常使用投资盈利率和投资回收期两项指标。

4. 企业发展的评价

企业通过自身积累的资金和从企业外部筹集来的资金，组织企业的生产经营活动，开展正常的扩大市场销售、扩大生产规模等业务，形成企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的发展趋势。企业总体发展形势的评价，是一项很重要的工作。企业目前的处境是投资者做出投资决策的依据，但企业获得重大突破的可能也有，企业形势发生突破性变化的情况也常发生，应当动态地从总体上考察企业的发展前景。最主要的是要将正常的筹资发展和盲目的筹资发展区别开来。盲目筹资的发展主要有两种情况：

第一，如果企业生产规模连年扩大而又大举筹资，成倍扩大生产规模，则可能是盲目筹资。其盲目性在于：企业经营管理、生产组织能力和人员技术能力难以在短期内相适应；市场竞争加剧或市场容量有限而可能使销售下降、利润降低。

第二，企业突然转向与自己行业差别很大的产业，又没有新产业生产经营的经验而进行的筹资。这种筹资的盲目性在于企业低估了市场竞争和社会化分工所形成的产业结构调整的困难，投资效益短期内很难达到预期水平。

总的说来，企业发展分为七种情况：

（1）平衡发展。

平衡发展也可称为稳步发展，主要表现为：

①企业营业收入增长率高于通货膨胀率。

②企业销售利润能够支付管理费用、财务费用、流动资金需求并有盈余用于企业发展投资。

③企业资金结构合理，财务费用不超过一定标准。

（2）过快发展。

过快发展即营业额增长很快，而存货和应收账款也相应增长，且后两项增长比营业额快，企业运营资金需求增加，但企业没有足够的资金来源来满足资金需求的增长，从而引起企业现金支付困难。

（3）失控发展。

失控发展即市场需求增长很快，企业预期增长将持续，因而企业通过借款来支持这种增长，营运资金为负。一旦市场需求减少，因生产能力已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经扩大，固定费用支出增加，企业却发生销售困难，资金结构极不合理且难以转变，造成发展失控。

（4）负债发展。

企业盈利很低，却决定大量举债投资，营运资金为正，营运资金需求也大量增加，但企业利润增长缓慢。这是不平衡的冒险发展。企业自我发展能力很低，却有大量借款。

（5）周期性发展。

企业发展随经济周期的变化而变化，如冶金行业，企业在经济扩张时期发展很快，盈利较好，在需求不足时期，盈利下降，发展缓慢。这种企业的投资应以长期发展趋势来定，避免因企业固定费用增加而陷入困境。

（6）低速发展。

企业盈利率较低，没有新增生产能力，也没有新产品进入市场，企业投资已经收回，流动资产和流动负债均没有增长。这些企业对竞争很敏感，企业的投资与发展没有保障。

（7）慢速发展。

企业主动投资减少，企业营业额增长放慢，但企业流动资产仍有增长。可能是企业产品竞争能力降低，也可能是企业盈利率降低，难以再投资。有一些企业往往在此时靠增加对外投资来解决。

分析企业所处的发展阶段或状态，有利于我们对各项财务指标做出更准确的评价。

5. 企业发展能力可持续性评价

企业的发展在于可持续性。可持续性发展的财务指标分析可以通过趋势分析法或编制趋势分析表来进行。日常用于分析企业发展能力的财务指标主要有以下几个：

（1）销售增长率 $= \dfrac{\text{本年销售增长额}}{\text{上年销售额}} \times 100\%$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）净利润增长率 $= \frac{\text{本年净利增长额}}{\text{上年净利额}} \times 100\%$

（3）总资产增长率 $= \frac{\text{本年总资产增长额}}{\text{年初资产总额}} \times 100\%$

（4）资本积累率 $= \frac{\text{本年所有者权益增长额}}{\text{年初所有者权益}} \times 100\%$

（5）固定资产成新率 $= \frac{\text{平均固定资产净值}}{\text{平均固定资产原值}} \times 100\%$

（6）三年利润平均增长率＝最近三年利润环比增长率

（7）三年资本平均增长率＝最近三年所有者权益环比增长率

以甲公司为例，其前五个指标分别为：

（1）销售增长率≈68.22%

（2）净利润增长率≈16.17%

（3）总资产增长率≈13.49%

（4）资本积累率≈4.50%

（5）固定资产成新率≈53.96%

Four.4 上市公司利润表特殊分析

上市公司是指公司股票在证券交易所公开流通的股份制企业。由于上市公司的盈利能力对公司股价有重要影响，因此对上市公司盈利能力分析有一些特殊指标，主要包括：每股收益、每股红利、每股净资产、市盈率和市净率。下面一一加以详细分析。

1. 每股收益

每股收益是综合反映上市公司获利能力的重要指标，可以用来判断和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评价管理部门的经营业绩。每股收益所涵盖的信息，有助于对公司未来的股利政策和股价走势做出预测，从而做出“买——卖——持有”的决策。因此，每股收益具有预测价值和决策有用性。人们一般视其为公司能否成功地达到其利润目标的计量标志，也可以认为它是一家公司管理效率、盈利能力和股利分配来源的显示器。

对股东说来，利润是一个综合性的盈利概念，它反映了由债权人、优先股和普通股股东投入资源所形成的公司资产上的投资收益。然而，债权人和除普通股以外的投资者在这块盈利中可以享有的部分只能是一笔固定的金额。根据他们与公司的契约关系，公司债券与优先股股票通常都规定了利息率和股利率，而这些固定的投资收益正是投资这些有价证券的投资者所期望得到的。但是，就普通股而言，剩余权益往往意味着盈利下降时，普通股首先会遭受损失，而当盈利上升时，则只能获得剩余收益。因此，如果债权人和优先股的投资收益首先能够确定的话，每股收益便能比较恰当地说明收益的增长或减少。

因此该指标实际上是一种对普通股收益的描述，我们应当对所有优先证券如公司债券和优先股股票等所产生的投资收益，在公司的盈利中加以扣除，以便得到属于普通股股东的投资收益。其中，债券持有者的利息早就作为一项费用在确定利润时扣除，所以，接着需要调整的是，将属于优先股的股利从税后利润中减去，以便确定属于普通股股东的盈余部分。由此，每股收益的计算公式确切表示为：

$$每股收益=\frac{税后利润-优先股股利}{发行在外的普通股股数}$$

在分析每股收益指标时，应注意公司利用回购库存股的方式减少发行在外的普通股股数，使每股收益简单增加。另外，由于企业将盈利用于再投资，派发股票股利或配售股票，就会使企业流通在外的股票数量增加，这样将会大量稀释每股收益。在分析公司公布的信息时，应注意区分公布的每股收益是按原始股股数或是按完全稀释后的股份计算规则计算的，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

免使投资者受到误导。投资者在进行财务分析时如果过分依赖每股收益指标，则可能会忽略对企业成长性和其他方面的分析。

为了更好地运用每股收益这一财务指标，需要了解其主要用途。其主要用途表现在以下几个方面：

（1）它通常在各公司之间的业绩比较中被广泛地加以引用。例如，A公司的每股收益为1.75元，而B公司为1.25元。因为公司之间业绩的差异可以用每股收益之间的差异加以解释，所以，人们一般会认为A公司比B公司更具盈利能力，或者投资于A公司比投资B公司更为值得。

（2）每股收益通常结合公司的其他每股指标而被运用。例如，市盈率指标一般就是以股票的每股市价除以每股收益。

（3）人们在分析股利发放率时，也经常引用每股收益指标。股利发放率为每股股利分配额与当期的每股收益之比。

每股收益一般会在财务报表中列出。此指标越大，盈利能力越好，股利分配来源越充足，资产增值能力越强。

2. 每股股利

每股股利是公司股利总额与公司流通股数的比值。其计算公式如下：

$$每股股利=\frac{股利总额}{流通股数}$$

每股股利反映的是上市公司每一普通股获取股利的大小。每股股利越大，则公司股本获利能力就越强；每股股利越小，则公司股本获利能力就越弱。但值得注意的一点是：影响上市公司每股股利发放多少的因素，除了上市公司获利能力大小以外，还取决于公司的股利发放政策。如果公司为了今后的扩大再生产，现在多留公积金，以增强公司发展的后劲，则当前的每股股利必然会减少；反之，则当前的每股股利会增加。

股利总额是指扣除优先股股利后的数额。要注意的是每股股利与每股收益的区别，每股收益是企业每一普通股所能获得的利润，但企业实现的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净利润往往不会全部用于分派股利。因为企业的净利润必须根据国家规定以及董事会的决议，扣除公积金、公益金、优先股股息以及保留盈余后，才能派发股利。

对于为了赚取定期的现金股利的投资者来说，他们期望能获得较多的现金股利。这部分的股票持有者分为两类。一类是交易性金融资产者，一类是长期投资者。对于交易性金融资产者来说，他们是为了获取近期的现金股利，因而希望现金股利越高越好，而很少也无需多考虑其他因素。而对于长期投资者来说，他们考虑得多的应该是每股收益，而每股股利则成为次之的考虑因素，他们关心的是企业以后的发展前景，而非现今自身能分得多少股利。

每股股利通常低于每股收益，这是由于企业所获利润并不会全部用于支付股利，其中一部分作为留存利润用于企业自我积累和发展，其余额才被用来发行股利。但有些年份，每股股利也有可能高于每股收益。在有些年份，企业经营状况不佳，税后利润不足支付股利，或经营亏损无利润可分时，按照规定，为保持投资者对企业及其股票的信心，公司还可按不超过股票面值的6%，由历年积存的盈余公积金补足，或在弥补亏损以后支付。这时每股收益为负，但每股股利却依旧存在。

对于股利支付主要采用现金股利和股票股利两种形式，有时两形式同时采用。此外，企业还可以用资本公积派送股利。计算每股股利指标时，一般应包括上述两种资金来源所形成的两种股利形式。

3. 每股净资产

每股净资产，又称每股账面价值，是指公司净资产与发行在外的普通股股份之间的比率。用公式表示为：

$$每股净资产=\frac{股东权益总额-优先股股本}{发行在外的普通股股份}$$

该项指标显示了发行在外的每一普通股股份所能分配的企业账面净资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产的价值。这里所说的账面净资产是指企业账面上的企业总资产减去欠债后的余额，即股东权益总额。如果公司没有优先股，则每股净资产就是股东权益除以普通股股数的商。如果公司有优先股，则应将账面净资产减去优先股股本，其余额才是属于普通股股东所能分配到的净资产。每股净资产指标反映每一股份于会计期末在公司账面上到底值多少钱，它与股票面值、发行价值、市场价值乃至清算价值等往往有较大差距。这主要是因为股东权益包括按照面值计算的股本，包括溢价发行的溢价净收入在内的资本公积金、盈余公积金和未分配利润等。

对于投资者来说，每股净资产是进行投资决策的重要参考依据。利用该指标进行横向和纵向对比，可以衡量公司的发展状况的好坏和发展潜力的大小，估计其上市股票或拟上市股票的合理市价，判断股票投资风险的大小。比如在公司性质相同、股票市价相近的条件下，某一公司股票的每股净资产越高，则公司发展潜力与其股票的投资价值越大，投资者所承担的投资风险越小。但是，也不能一概而论，在市场投机气氛较浓的情况下，每股净资产指标往往不太受重视，投资者，特别是交易性金融资产者更注重股票市价的变动，有的公司的股票市价低于其账面价值，投资者会认为这个企业没有前景，从而失去对该公司股票的兴趣；如果市价高于其账面价值，而且差距较大，投资者会认为企业前景良好，有潜力，因而甘愿承担较大的风险购进该公司股票。

4. 市盈率与市净率

（1）市盈率。

以市盈率的高低来评价股票的投资价值，已成为中国股市的一种趋势。对股市的发展而言，这是一种进步。但其中涉及的几个问题，投资者应予以注意。市盈率＝股价/每股盈利，其倒数即为股票投资报酬率，因此，用其衡量投资价值的大小是切实可行的。市盈率越小，说明该股票越有投资价值；反之则相反。这就出现了一个问题：在什么样的市盈率区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

域，投资才是合理的、可取的？股市中曾经流行着一种说法：市盈率在25以下具有投资价值，其依据是国外成熟股市的对应指标。这是一种机械的，甚至可能是完全错误的观点。以市盈率的高低来评价股票的投资价值，投资者应注意以下三个因素：

①市盈率指标不能用于不同行业企业的比较，充满扩展机会的新兴行业市盈率普遍较高，而成熟工业的市盈率普遍较低，这并不说明后者的股票没有投资价值。

②不要过分看重市盈率指标对投资价值评估的作用。如前所述，市盈率是一个静态指标，它只能说明单个时期的投资收益情况。而股票投资作为一种权益性投资，具有长期性的特征，对其投资价值的评价，不仅要考虑到当期的投资收益情况，还要考虑到以后时期的投资收益情况，而市盈率指标在这方面却存在着严重的缺陷。选择股票进行投资时，不能单纯依靠市盈率的高低。例如，在西方，高科技及新兴产业股的平均市盈率大大高于传统产业，但仍不乏投资价值，甚至更具投资价值。

③市盈率指标还必须与股票的风险水平相结合，才能做出合理的投资价值评判。风险高的股票，收益率要求也会相应提高，反映在市盈率上，在其他条件相同的情况下，应该比别的股票更低。因此，在不同风险的股票之间做出投资选择时，也不能单凭市盈率指标。

此外，为了进一步考核企业的获利能力，还必须把市盈率与资本利润率结合起来。

（2）市净率。

因创立资产组合选择理论而获得1990年诺贝尔经济学奖的美国著名财务金融学家哈里·马科维茨教授，在其资产组合选择理论中认为："股票净值是股市投资最可靠的指标，投资者更应注意股价与每股净值的关系（市净率 PNR = 股价/每股净值），而不是人们通常所使用的股价与每股税后利润的关系（市盈率 PER = 股价/每股税后利润）。"股票净值即资本公积金、资本公益金、法定公积金、任意公积金、未分配盈余等项目的合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计，它代表全体股东共同享有的权益，也称净资产。净资产的多少是由股份公司经营状况决定的，股份公司的经营业绩越好，其资产增值越快。股票净值是决定股票市场价格走向的主要根据。上市公司的每股内含净资产值高而每股市价不高的股票，即市净率越低的股票，其投资价值越高；相反，其投资价值就小。

目前，在国际投资市场上，市净率指标已被越来越多的投资机构所认识并使用。雄心勃勃的大企业集团在市场上猎取的目标是股价合理、反映企业内在价值、收购或控制成本低廉的上市公司。因此，在市场投资意识觉醒的初期，若没有良好的市场指标指导，那么即使满地铺上金砖，也不会为市场发现。

（3）市净率与市盈率的比较。

从市净率与市盈率的计算公式可以看出，分子都是股票市价。市净率的分母是每股净资产值（净资产/股本总量），它表明了投资者现在占有企业每1元的实有净资产所要付出的成本代价；市盈率的分母是每股税后利润（税后利润/股本总量），它代表的是在不考虑货币的时间价值和在企业经营业绩稳定增长的情况下，投资者从企业盈利中需要多长时间可收回投资。从市盈率的内容可以看出，投资者根据市盈率预测未来所得，要受上市公司经营业绩是否能稳定增长和上市公司年末盈利预测能否实现等多方面不确定因素的限制。而市净率则能够较好地反映出“有所付出，即有回报”，它能够帮助投资者寻求哪个上市公司能以较少的投入，得到较高的产出。对于大的投资机构，市净率比市盈率更能帮助其辨别投资风险。应该指出，无论是市净率还是市盈率，都不适用于短线炒作。

进一步分析净资产与税后利润，即可比较出市净率与市盈率哪个指标对投资分析更具价值。股东们应当注意到，对股份公司的所有权不仅是指注册资本，而且是指整个企业的净资产。净资产是企业在经营过程中逐年累积形成的，它能真正代表企业的整体实力，而税后利润只是对于一个年度经营业绩的总结。因此，股东在股市操作中仅注意到上市公司在某一年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

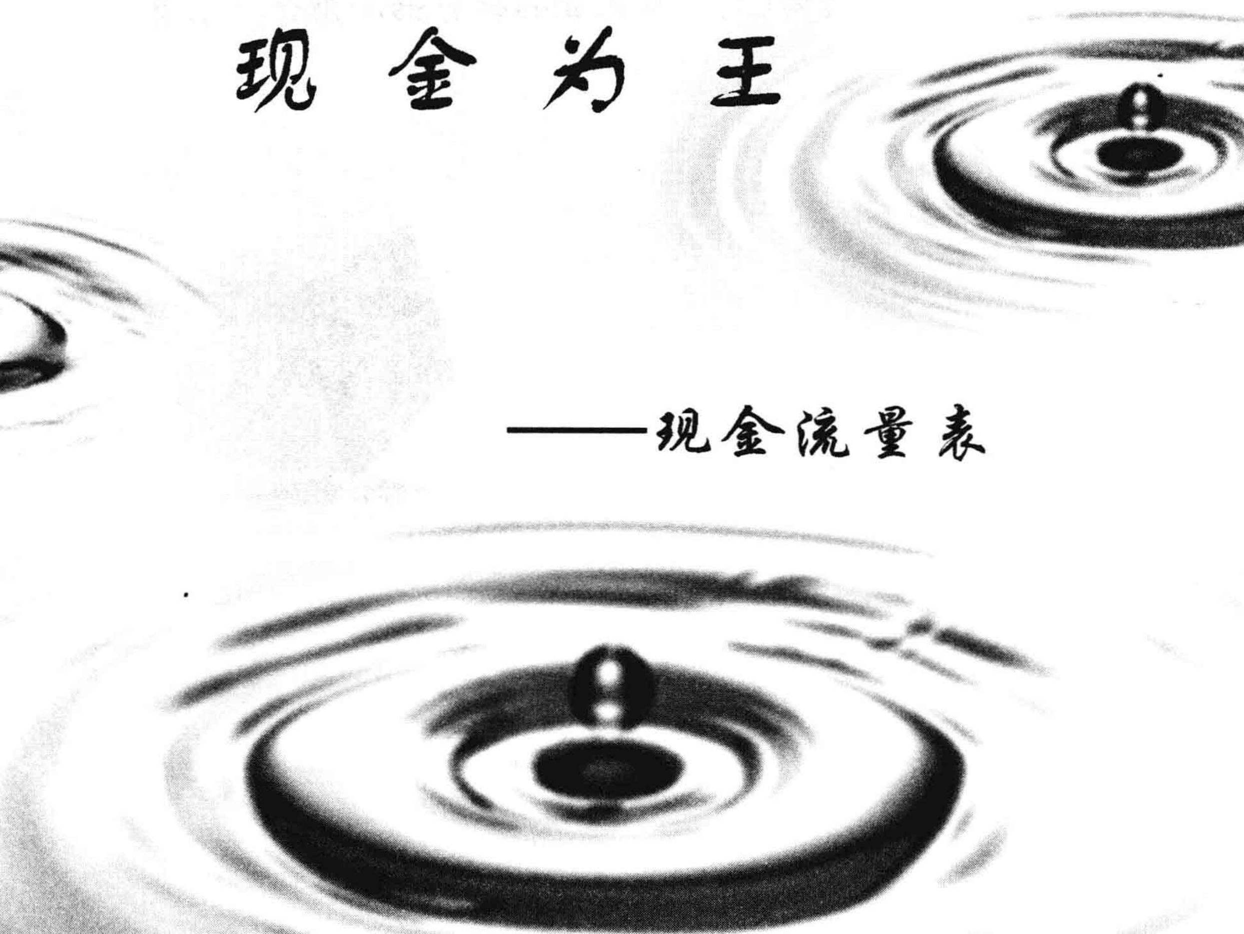
度的每股税后利润而忽视整体实力——净资产，显然是不够全面的。并且股本结构可以人为地设计，企业某年的每股税后利润也可以人为地放大或缩小，但上市公司资金的实际投入产出却没有变。上市公司一般是各行业中经营业绩优秀的企业，其净资产在一般情况下能保证稳定增长，从这一层面上看，认识市净率就更具有意义了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

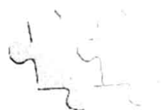
第5章

现金为王

——现金流量表



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



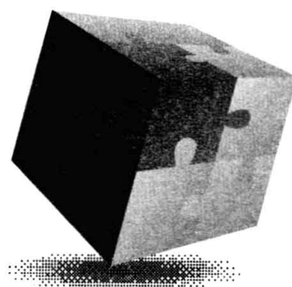
Five. 1 追踪现金： 现金流量表概览

Five. 2 经营活动现金流量

Five. 3 投资活动现金流量

Five. 4 筹资活动现金流量

Five. 5 殊途同归： 从利润到经营活动现金净流量



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Five. 1 追踪现金：现金流量表概览

1. 目的和作用

编制现金流量表的目的，是为财务报表使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息，以便于报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力，并据以预测企业未来现金流量。

现金流量表的作用，主要表现在以下几个方面：

（1）现金流量表可以提供企业的现金流量信息，从而对企业整体财务状况作出客观评价。

在市场经济条件下，竞争异常激烈，企业要想站稳脚跟，不但要想方设法把自身的产品销售出去，更重要的是要及时地收回销货款，以便以后的经营活动能顺利开展。除了经营活动以外，企业所从事的投资和筹资活动同样影响着现金流量，从而影响财务状况。如果企业进行投资，而没能取得相应的现金回报，就会对企业的财务状况（比如流动性、偿债能力）产生不良影响。从企业的现金流量情况，可以大致判断其经营周转是否顺畅。

（2）现金流量表是在以营运资金为基础编制的财务状况变动表基础上发展起来的，它提供了新的信息。

以营运资金为基础编制的财务状况变动表有一定的局限性。营运资金是流动资产和流动负债的差额，流动资产中不但包括现金，还包括存货、应收账款等其他流动资产。假定一个企业的现金大幅减少，但应收账款和存货却大量增加，这时企业的营运资金不一定会减少，反而可能增加，给人一种该企业财务状况不错的印象。如果应收账款和存货的质量有问题，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就会误导会计信息使用者。而现金流量信息则可避免这种缺陷，投资者和债权人通过现金流量表，可以对企业的支付能力和偿债能力，以及企业对外部资金的需求情况作出较为可靠的判断。

（3）通过现金流量，不但可以了解企业当前的财务状况，还可以预测企业未来的发展情况。

如果现金流量表中各部分现金流量结构合理，现金流入流出无重大异常波动，一般来说企业的财务状况基本良好。另一方面，企业最常见的失败原因、症状也可在现金流量表中得到反映，比如，从投资活动流出的现金、筹资活动流入的现金和筹资活动流出的现金（主要是利息支出）中，可以分析企业是否过度扩大经营规模；通过比较当期净利润与当期净现金流量，可以看出非现金流动资产吸收利润的情况，评价企业产生净现金流量的能力是否偏低。

（4）编制现金流量表，便于和国际惯例相协调。

目前世界许多国家都要求企业编制现金流量表，如美国、英国、澳大利亚、加拿大等。我国企业编制现金流量表后，将对开展跨国经营、境外筹资、加强国际经济合作起到积极的作用。

2. 编制基础

现金流量表是以现金为基础编制的，这里的现金是指企业库存现金、可以随时用于支付的存款以及现金等价物。具体包括：

（1）现金。

现金是指企业的库存现金以及可以随时用于支付的存款。

会计上所说的现金通常指企业的库存现金。而现金流量表中的“现金”不仅包括“现金”账户核算的库存现金，还包括企业“银行存款”账户核算的可以随时用于支付的存款，也包括“其他货币资金”账户核算的外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款和在途货币资金等其他货币资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应注意的是，银行存款和其他货币资金中有些不能随时用于支付的存款，如，不能随时支取的定期存款等，不应作为现金，而应列作投资，但提前通知金融企业便可支取的定期存款应包括在现金范围内。

（2）现金等价物。

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。现金等价物虽然不是现金，但其支付能力与现金的差别不大，可视为现金。如，企业为保证支付能力，手持必要的现金，为了不使现金闲置，可以购买短期债券，在需要现金时，随时可以变现。

一项投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件：期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小。其中，期限短，一般是指从购买日起，三个月内到期。例如可在证券市场上流通的三个月内到期的短期债券投资等。

3. 格式

我国《企业会计制度》规定的现金流量表格式如下表5－1所示。

表5－1　　现金流量表

编制单位：　　　　____年度　　　　单位：元

项　　目	行次	金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1	
收到的税费返还	3	
收到的其他与经营活动有关的现金	8	
经营活动现金流入小计	9	
购买商品、接受劳务支付的现金	10	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	行次	金额
支付给职工以及为职工支付的现金	12	
支付的各项税费	13	
支付的其他与经营活动有关的现金	18	
经营活动现金流出小计	20	
经营活动产生的现金流量净额	21	
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	22	
取得投资收益所收到的现金	23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25	
收到的其他与投资活动有关的现金	28	
投资活动现金流入小计	29	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30	
投资所支付的现金	31	
支付的其他与投资活动有关的现金	35	
投资活动现金流出小计	36	
投资活动产生的现金流量净额	37	
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	38	
借款所收到的现金	40	
收到的其他与筹资活动有关的现金	43	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	行次	金额
筹资活动现金流入小计	44	
偿还债务所支付的现金	45	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	46	
支付的其他与筹资活动有关的现金	52	
筹资活动现金流出小计	53	
筹资活动产生的现金流量净额	54	
四、汇率变动对现金的影响	55	
五、现金及现金等价物净增加额	56	

补 充 资 料	行次	金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	57	
加：计提的资产减值准备	58	
固定资产折旧	59	
无形资产摊销	60	
长期待摊费用摊销	61	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	66	
固定资产报废损失	67	
财务费用	68	
投资损失（减：收益）	69	
递延税款贷项（减：借项）	70	
存货的减少（减：增加）	71	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

补充资料	行次	金额
经营性应收项目的减少（减：增加）	72	
经营性应付项目的增加（减：减少）	73	
其他	74	
经营活动产生的现金流量净额	75	
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本	76	
一年内到期的可转换公司债券	77	
融资租入固定资产	78	
3. 现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	79	
减：现金的期初余额	80	
加：现金等价物的期末余额	81	
减：现金等价物的期初余额	82	
现金及现金等价物净增加额	83	

4. 实例

下面我们给出甲公司2010年年报中的现金流量表作为阅读与分析的实例，见表5－2。

表5－2　　现金流量表

编制单位：甲股份有限公司　　2010年度　　单位：人民币元

项　目	行次	注释号	金额
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1		710 357 614.20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项 目	行次	注释号	金额
收到的税费返还	3		1 753 941.31
收到的其他与经营活动有关的现金	8		22 404 803.24
经营活动现金流入小计	9		734 516 358.75
购买商品、接受劳务支付的现金	10		508 383 059.87
支付给职工以及为职工支付的现金	12		32 770 842.60
支付的各项税费	13		29 004 624.07
支付的其他与经营活动有关的现金	18		44 786 726.99
经营活动现金流出小计	20		614 945 253.53
经营活动产生的现金净流量	21		119 571 105.22
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	22		9 000 000.00
取得投资收益所收到的现金	23		24 550 389.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	25		
收到的其他与投资活动有关的现金	28		42 377.46
投资活动现金流入小计	29		33 592 767.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30		3 494 921.42
投资所支付的现金	31		10 000 000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	35		2 492.40
投资活动现金流出小计	36		13 497 413.82
投资活动产生的现金流量净额	37		20 095 353.55

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	行次	注释号	金额
三、筹资活动产生的现金净流量			
吸收投资所收到的现金	38		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	39		
借款所收到的现金	40		56 000 000. 00
收到的其他与筹资活动有关的现金	43		2 464 205. 90
筹资活动现金流入小计	44		58 464 205. 90
偿还债务所支付的现金	45		57 905 154. 80
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	46		36 681 999. 81
其中：子公司支付少数股东的股利	47		
支付的其他与筹资活动有关的现金	52		
筹资活动现金流出小计	53		94 587 154. 61
筹资活动产生的现金流量净额	54		－36 122 948. 71
四、汇率变动对现金的影响	55		－2 430. 87
五、现金及现金等价物净增加额	56		103 541 079. 19

补充资料	行次	金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	57	47 454 654. 55
加：少数股东本期损益	58	
计提的资产减值准备	59	911 820. 54
固定资产折旧	60	2 738 884. 37
无形资产摊销	61	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

补充资料	行次	金额
长期待摊费用摊销	64	8 075.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	67	
固定资产报废损失	68	790 309.49
财务费用	69	174 774.80
投资损失（减：收益）	70	－18 352 301.62
递延税款贷项（减：借项）	71	－377 359.21
存货的减少（减：增加）	72	－50 423 436.96
经营性应收项目的减少（减：增加）	73	26 397 492.89
经营性应付项目的增加（减：减少）	74	110 248 190.93
其他	75	
经营活动产生的现金流量净额	76	119 571 105.22
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产	77	
3. 现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额		312 782 160.13
减：现金的期初余额		209 241 080.94
加：现金等价物的期末余额	80	
减：现金等价物的期初余额	81	
现金及现金等价物净增加额	82	103 541 079.19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Five. 2 经营活动现金流量

1. 销售商品、提供劳务收到的现金

本项目反映企业销售商品、提供劳务实际收到的现金，包括销售收入和应向购买者收取的增值税销项税额，具体包括：本期销售商品、提供劳务收到的现金，以及前期销售商品、提供劳务本期收到的现金和本期预收的款项，减去本期销售本期退回的商品和前期销售本期退回的商品支付的现金。

需要注意的是，企业销售材料和代购代销业务收到的现金，也在本项目反映。

企业本期销售商品、提供劳务收到的现金可用如下公式计算得出：

销售商品、提供劳务收到的现金 = 本期销售商品、提供劳务收到的现金收入 + 本期收到前期的应收账款 + 本期收到前期的应收票据 + 本期的预收账款 − 本期因销售退回而支付的现金 + 本期收回前期核销的坏账损失



某企业本期销售一批商品，开出的增值税专用发票上注明的销售价款为 2 800 000 元，增值税销项税额为 476 000 元，以银行存款收讫；应收票据期初余额为270 000元，期末余额为 60 000 元；应收账款期初余额为1 000 000元，期末余额为 400 000 元；年度内核销的坏账损失为 20 000 元。另外，本期因商品质量问题发生退货，支付银行存款 30 000 元，货款已通过银行转账支付。

本期销售商品、提供劳务收到的现金计算如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本期销售商品收到的现金	3 276 000 元
加：本期收到前期的应收票据	210 000 元
	(270 000 元 - 60 000 元)
本期收到前期的应收账款	580 000 元
	(1 000 000 元 - 400 000 元 - 20 000 元)
减：本期因销售退回支付的现金	30 000 元
本期销售商品、提供劳务收到的现金	4 036 000 元

2. 收到的税费返还

本项目反映企业收到返还的各种税费，如收到的增值税、营业税、所得税、消费税、关税和教育费附加返还款等。



某企业前期出口商品一批，已交纳增值税，按规定应退增值税8 500 元，前期未退，本期以转账方式收讫；本期收到退回的营业税款 18 000 元、收到的教育费附加返还款 33 000 元，款项已存入银行。

本期收到的税费返还计算如下：

本期收到的出口退增值税额	8 500 元
加：收到的退营业税额	18 000 元
收到的退教育费附加返还额	33 000 元
本期收到的税费返还	59 500 元

3. 收到的其他与经营活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，收到的其他与经营活动有关的现金，如罚款收入、流动资产损失中由个人赔偿的现金收入等。其他与经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活动有关的现金，如果价值较大的，应单列项目反映。

需要注意的是，修订前的会计准则中的“经营租赁收到的租金”项目，包括在修订后的会计准则中的“收到的其他与经营活动有关的现金”项目中。

4. 购买商品、接受劳务支付的现金

本项目反映企业购买材料、商品，接受劳务实际支付的现金，包括支付的货款以及与货款一并支付的增值税进项税额，具体包括：本期购买商品、接受劳务支付的现金，以及本期支付前期购买商品、接受劳务的未付款项和本期预付款项，减去本期发生的购货退回收到的现金。

企业本期购买商品、接受劳务支付的现金可用如下公式计算得出：

购买商品、接受劳务支付的现金＝本期购买商品、接受劳务支付的现金＋本期支付前期的应付账款＋本期支付前期的应付票据＋本期预付的账款－本期因购货退回收到的现金



某公司本期购买原材料，收到的增值税专用发票上注明的材料价款为 150 000 元，增值税进项税额为25 500元，款项已通过银行转账支付；本期支付应付票据100 000元；用银行汇票支付材料价款，收到银行转来银行汇票余款收账通知，支付材料及运费99 800元，其相应的增值税为 16 966 元，余款 2 340 元；货款已通过银行转账支付。

本期购买商品、接受劳务支付的现金计算如下：

本期购买原材料支付的价款	150 000 元
本期购买原材料支付的增值税进项税额	25 500 元
本期购买材料支付的价款	99 800 元
本期购买材料支付的增值税进项税额	16 966 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加：本期支付的应付票据　　100 000 元

购买商品、接受劳务支付的现金　　392 266 元

5. 支付给职工以及为职工支付的现金

本项目反映企业实际支付给职工的现金以及为职工支付的现金，包括本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴等，以及为职工支付的其他费用。不包括支付的离退休人员的各项费用和支付给在建工程人员的工资等。支付的离退休人员的各项费用，包括支付的统筹退休金以及未参加统筹的退休人员的费用，在"支付的其他与经营活动有关的现金"项目中反映；支付的在建工程人员的工资，在"购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金"项目中反映。

需要注意的是，企业为职工支付的养老、失业等社会保险基金、补充养老保险；支付给职工的住房困难补助；企业为职工交纳的商业保险金；企业支付给职工或为职工支付的其他福利费用等，应根据职工的工作性质和服务对象，分别在"购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金"和"支付给职工以及为职工支付的现金"项目中反映。



某企业本期实际支付工资500 000元，其中经营人员工资300 000元，在建工程人员工资200 000元。

则某企业本期支付给职工以及为职工支付的现金为300 000元。

6. 支付的各项税费

本项目反映企业按规定支付的各项税费，包括本期发生并支付的税费，以及本期支付以前各期发生的税费和预交的税金，如支付的教育费附

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加、矿产资料补偿费、印花税、房产税、土地增值税、车船税、预交的营业税等。不包括计入固定资产价值、实际支付的耕地占用税等，也不包括本期退回的增值税、所得税。本期退回的增值税、所得税，在“收到的税费返还”项目中反映。

需要注意的是，修订前的会计准则中的“支付的增值税款”、“支付的所得税款”、“支付的除增值税、所得税以外的其他税费”项目，包括在修订后的会计准则中的“支付的各项税费”项目中。



某企业本期向税务机关交纳增值税34 000元；本期发生的所得税3 100 000元已全部交纳；企业期初未交所得税280 000元；期末未交所得税120 000元。

本期支付的各项税费计算如下：

本期支付的增值税额	34 000 元
加：本期发生并交纳的所得税额	3 100 000 元
前期发生本期交纳的所得税额	160 000 元
	（280 000 元－120 000 元）
支付的各项税费	3 294 000 元

7. 支付的其他与经营活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，支付的其他与经营活动有关的现金，如罚款支出、支付的差旅费、业务招待费、保险费等。其他与经营活动有关的现金，如果价值较大的，应单列项目反映。

需要注意的是，修订前的会计准则中的“经营租赁所支付的现金”项目，包括在修订后的会计准则中的“支付的其他与经营活动有关的现金”项目中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Five. 3 投资活动现金流量

1. 收回投资所收到的现金

本项目反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的交易性金融资产、长期股权投资而收到的现金，以及收回长期债权投资本金而收到的现金。不包括长期债权投资收回的利息，以及收回的非现金资产。

需要注意的是，长期债权投资收回的利息，不在本项目中反映，而在“取得投资收益所收到的现金”项目中反映。



某企业某项权益性投资本金为 5 000 000 元，企业出售该投资，收回的全部投资金额为 4 800 000 元。收回某项债权性投资本金3 500 000元，企业出售该投资，收回的全部投资金额为 4 100 000 元，其中，600 000 元是债券利息。

本期收回投资所收到的现金计算如下：

收回权益性投资金额	4 800 000 元
加：收回债权性投资本金	3 500 000 元
收回投资所收到的现金	8 300 000 元

2. 取得投资收益所收到的现金

本项目反映企业因股权性投资而分得的现金股利，从子公司、联营企业或合营企业分回利润而收到的现金，以及因债权性投资而取得的现金利息收入。股票股利不在本项目中反映；包括在现金等价物范围内的债权性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资，其利息收入在本项目中反映。



某企业期初长期投资余额20 000 000元，均为股票投资，其中15 000 000元投资于A企业，占其股本的75%，采用权益法核算，另外2 000 000元和3 000 000元分别投资于B企业和C企业，各占接受投资企业总股本的5%和10%，采用成本法核算；期末长期投资余额为29 000 000元；当年A企业盈利20 000 000元，分配现金股利8 000 000元，B企业亏损没有分配股利，C企业盈利6 000 000元，分配现金股利2 000 000元。企业已如数收到现金股利。

本期取得投资收益所收到的现金计算如下：

取得A企业实际分回的投资收益	6 000 000元
	(8 000 000元×75%)
加：取得B企业实际分回的投资收益	0元
取得C企业实际分回的投资收益	200 000元
	(2 000 000元×10%)
取得投资收益所收到的现金	6 200 000元

3. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产

本项目反映企业出售固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金，减去为处置这些资产而支付的有关费用后的净额。处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金，与处置活动支付的现金，两者在时间上比较接近，以净额更能反映处置活动对现金流量的影响，且由于金额不大，故以净额反映。由于自然灾害等原因所造成的固定资产等长期资产的报废、毁损而收到的保险赔偿收入，也在本项目中反映。

如处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额为负数，则应作为投资活动产生的现金流量，在“支付的其他与投资活动有关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的现金”项目中反映。



某公司出售一台不需用设备，收到价款300 000元，该设备原价400 000元，已提折旧150 000元。支付该项设备拆卸费用 2 000 元，运输费用 800 元，设备已由购入单位运走。本期处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额计算如下：

本期出售固定资产收到的现金　　300 000 元

减：支付出售固定资产的清理费用　　2 800 元

处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额　　297 200 元

4. 收到的其他与投资活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，收到的其他与投资活动有关的现金。其他与投资活动有关的现金，如果价值较大的，应单独列项目反映。

5. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金

本项目反映企业购买、建造固定资产、取得无形资产和其他长期资产所支付的现金，支付在建工程人员的工资等现金支出，不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化部分，以及融资租入固定资产所支付的租赁费。为购建固定资产而发生的借款利息资本化部分，以及融资租入固定资产所支付的租赁费，应在“筹资活动产生的现金流量——支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映，不在本项目中反映。企业以分期付款方式购建的固定资产，其首次付款支付的现金在本项目中反映，以后各期支付的现金在“筹资活动产生的现金流量——支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



某公司购入房屋一幢，价款18 500 000元，通过银行转账18 000 000元，其他价款用公司产品抵偿。为在建厂房购进建筑材料一批，价值为1 600 000元，价款已通过银行转账支付。

本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金计算如下：

购买房屋支付的现金	18 000 000元
加：为在建工程购买材料支付的现金	1 600 000元
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19 600 000元

6. 投资所支付的现金

本项目反映企业进行权益性投资和债权性投资所支付的现金，包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、短期债券投资、长期股权投资、长期债权投资支付的现金，以及支付的佣金、手续费等附加费用。企业购买债券的价款中含有债券利息的，以及溢价或折价购入的，均按实际支付的金额反映。

需要注意的是，企业购买股票和债券时，实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，应在“支付的其他与投资活动有关的现金”项目中反映；收回购买股票和债券时支付的已宣告但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，应在“收到的其他与投资活动有关的现金”项目中反映。



某企业以银行存款20 000 000元分别投资于A企业、B企业和C企业，其中，15 000 000元投资于A企业，占其股本总额的75%，采用权益法核算；2 000 000元投资于B企业，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占其股本总额的5%，采用成本法核算；3 000 000元投资于C企业，占其股本总额的10%，采用成本法核算。此外，买中国光大银行发行的金融债券，面值总额2 000 000元，票面利率8%，实际支付金额为2 040 000元。

本期投资所支付的现金计算如下：

投资于A企业的现金总额	15 000 000元
加：投资于B企业的现金总额	2 000 000元
投资于C企业的现金总额	3 000 000元
投资于光大银行金融债券的现金总额	2 040 000元
投资所支付的现金	22 040 000元

7. 支付的其他与投资活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，支付的其他与投资活动有关的现金。其他与投资活动有关的现金，如果价值较大的，应单独列项目反映。

Five. 4 筹资活动现金流量

1. 吸收投资所收到的现金

本项目反映企业以发行股票、债券等方式筹集资金实际收到的款项净额（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）。

需要注意的是，以发行股票、债券等方式筹集资金而由企业直接支付的审计、咨询等费用，不在本项目中反映，而在“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映；由金融企业直接支付的手续费、宣传费、咨询费、印刷费等费用，从发行股票、债券取得的现金收入中扣除，以净额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

列示。

此外，修订前的会计准则中的“吸收权益性投资所收到的现金”、“发行债券所收到的现金”项目，在修订后的会计准则中的“吸收投资所收到的现金”项目中反映。



某企业对外公开募集股份10 000 000股，每股1元，发行价每股1.1元，代理发行的证券公司为其支付的各种费用共计150 000元。此外，某企业为建设一新项目，批准发行20 000 000元的长期债券。与证券公司签署的协议规定：该批长期债券委托证券公司代理发行，发行手续为发行总额的3.5%，宣传及印刷费由证券公司代为支付，并从发行总额中扣除。该企业至委托协议签署为止，已支付咨询费、公证费等5 800元。证券公司按面值发行，价款全部收到，支付宣传及印刷费等各种费用114 200元。按协议将发行款划至企业在银行的存款账户上。

本期吸收投资所收到的现金计算如下：

发行股票取得的现金	10 850 000 元
其中：发行总额（10 000 000 × 1.1）	11 000 000 元
减：发行费用	150 000 元
发行债券取得的现金	19 185 800 元
其中：发行总额	20 000 000 元
减：发行手续费（20 000 000 × 3.5%）	700 000 元
证券公司代付的各种费用	114 200 元
吸收投资所收到的现金	30 035 800 元

本例中，已支付的咨询费、公证费等5 800元，应在“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 借款收到的现金

本项目反映企业举借各种短期、长期借款而收到的现金。

3. 收到的其他与筹资活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，收到的其他与筹资活动有关的现金。其他与筹资活动有关的现金，如果价值较大的，应单列项目反映。本项目可根据有关科目的记录分析填列。

4. 偿还债务所支付的现金

反映企业以现金偿还债务的本金，包括：归还金融企业的借款本金、偿付企业到期的债券本金等。

需要注意的是，企业偿还的借款利息、债券利息，在“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”项目中反映，不在本项目中反映。

5. 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金

本项目反映企业实际支付的现金股利、支付给其他投资单位的利润或用现金支付的借款利息、债券利息所支付的现金。

需要说明的是，修订前的会计准则中的“分配股利或利润所支付的现金”、“偿付利息所支付的现金”项目，在修订后的会计准则中的“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”项目中反映。此外，不同用途的借款，其利息的开支渠道不一样，如在建工程、财务费用等，均在本项目中反映。



某企业期初应付现金股利为210 000元，本期宣布并发放现金股利500 000元，期末应付现金股利120 000元。

本期分配股利、利润或偿付利息所支付的现金计算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如下：

本期宣布并发放的现金股利	500 000 元
加：本期支付的前期应付股利（210 000－120 000）	90 000 元
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	590 000 元

6. 支付的其他与筹资活动有关的现金

本项目反映企业除上述各项目外，支付的其他与筹资活动有关的现金。其他与筹资活动有关的现金，如果价值较大的，应单列项目反映。

需要说明的是，修订前的会计准则中的“发生筹资费用所支付的现金”、“融资租赁所支付的现金”、“减少注册资本所支付的现金”项目，在修订后的会计准则中的“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

Five. 5　殊途同归：从利润到经营活动现金净流量

现金流量表补充资料披露的信息包括两个方面的内容：

1. 将净利润调节为经营活动现金流量

正如前述，企业应在现金流量表补充资料中，通过债权债务变动、存货变动、应计及递延项目、投资和筹资现金流量相关的收益或费用项目，将净利润调节为经营活动现金流量。

在净利润基础上进行调节的项目主要包括：

（1）计提的资产减值准备；

（2）固定资产折旧；

（3）无形资产摊销；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）长期待摊费用摊销；

（5）处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益；

（6）固定资产报废损失；

（7）财务费用；

（8）投资损益；

（9）递延税款；

（10）存货；

（11）经营性应收项目；

（12）经营性应付项目。

调节公式是：

经营活动产生的现金流量净额＝净利润＋计提的资产减值准备＋当期计提的固定资产折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销＋处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）＋固定资产报废损失＋财务费用＋投资损失（减：收益）＋递延税款贷项（减：借项）＋存货的减少（减：增加）＋经营性应收项目的减少（减：增加）＋经营性应付项目的增加（减：减少）＋其他

2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动

反映企业一定期间内影响资产或负债但不形成该期现金收支的所有投资和筹资活动的信息。这些投资和筹资活动虽然不涉及现金收支，但对以后各期的现金流量有重大影响。如融资租赁设备，记入“长期应付款”账户，当期并不支付设备款及租金，但以后各期必须为此支付现金，从而在一定期间内形成了一项固定的现金支出。

不涉及现金收支的投资和筹资活动主要有：债务转为资本、一年内到期的可转换公司债券、融资租入固定资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

提高你的注意力

——现金流量表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

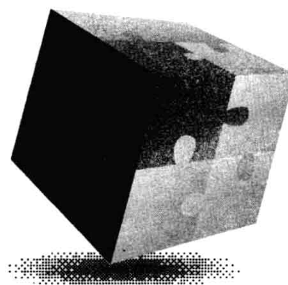


Six. 1 现金流量质量分析

Six. 2 现金流量结构分析

Six. 3 现金支付能力分析

Six. 4 现金流量比率分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Six. 1 现金流量质量分析

所谓现金流量的质量，是指企业的现金流量能够按照企业的预期目标进行运转的质量。具有较好质量的现金流量应当具有如下特征：第一，企业现金流量的状态体现了企业的发展战略的要求；第二，在稳定发展阶段，企业经营活动的现金流量应当与企业经营活动所对应的利润有一定的对应关系，并能为企业的扩张提供现金流量的支持。

一般说来，现金流量结构合理，现金流入、流出无重异常波动，企业的财务状况就基本良好。拿到现金流量表，首先，应关注表中最后一栏“现金及现金等价物净增加额”，若此数为正数，表明企业本期有现金流入；反之则为现金流出。其次，分别按现金流量表三大分类分析上述净流入（出）额的组成，分析在哪一分类中产生流入，哪一分类中产生流出。三大分类为经营活动的现金流量、投资活动的现金流量和筹资活动的现金流量。最后，分析三大分类现金流量的构成。

1. 分析经营活动的现金流量

现金流量表第一分类“经营活动的现金流量”是企业正常经营活动产生的现金流量，主营业务是这一分类的主要构成。主营业务突出、收入稳定是企业运营良好的重要标志，所以这一指标可以说是企业的脊梁。现金流入为正数，通常说明企业经营进入良性循环，销售带来现金流入，而现金流入越大，企业经营越稳健、越成功。当然也不能一概而论，从长期来看，只有当企业经营活动产生的现金流量大于零并在补偿当期的非现金消耗成本后仍有剩余，才意味着企业经营活动产生的现金流量已经处于良好的运转状态。因为此时企业通过正常的商品购、产、销所带来的现金流入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量不但能够支付因经营活动而引起的货币流出、补偿当期全部的非现金消耗性成本，而且还有余力为企业的投资活动提供现金流量支持。如果这种状态持续，则企业经营活动产生的现金流量将对企业经营活动的稳定与发展、企业投资规模的扩大起到重要的促进作用。

另外，从企业的成长过程来分析，在企业开始从事经营活动的初期，由于在生产阶段的各个环节都处于“磨合”状态，设备、人力资源的利用率相对较低，材料的消耗量相对较高，因而导致企业的成本较高。同时，为了开拓市场，企业有可能投入较多资金，采用各种手段将自己的产品推向市场，从而有可能使企业在这一时期的经营活动现金流量表现为“入不敷出”的状态。

在经营活动现金流量分类中，要重点关注的是“销售商品、提供劳务收到的现金”，我们可以将它同利润表中营业收入总额相对比，以大致判断企业现款销售率。高收现率是企业经营管理者成功管理的结果，亦表明企业产品定位正确、适销对路，并已形成卖方市场的良好经营环境，尽管现金流入有可能包括前期因商业信用产生的应收票据或应收账款的收回，但这一因素可以不作太多的考虑，因为从较长一段时间来看（例如，两年、三年或更长），除非经营环境发生重大变化，否则应收账款年平均收现率差异不会太大，这一差异对每年现金流量的影响也会抵销。

在经营活动的现金流量分析中，除分析“销售商品、提供劳务收到的现金”以外，“购买商品、接受劳务支付的现金”一项，还可用于成本分析。将企业主管业务成本与购买商品、接受劳务支付的现金相比较，可以知道企业实际成本是否过高，从而可以更加清楚地认识到企业目前所面临的形势是否严峻。

2. 分析投资活动的现金流量

企业的投资活动主要有三个目的：

（1）为企业正常的生产经营奠定基础，如购建固定资产、无形资产和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他长期资产等；

（2）为企业对外扩张和其他发展性目的进行权益性投资和债权性投资；

（3）利用企业暂时不用的闲置货币资金进行交易性金融资产，以求获得较高的投资收益。在这三个目的中，前两个一般都应与企业的长期规划和短期计划相一致。第三个在很多情况下是企业的一种短期理财安排。因此，在企业投资活动符合其长期规划和短期计划的条件下，若投资活动产生的现金流量净额为负数，一般是由于企业挖掘利润增长点、扩大投资行为的结果。当企业投资活动产生的现金流量为正数时，一般是由于企业在本会计期间投资回收活动的规模大于投资支出的规模，或者是由于企业在经营活动与筹资活动方面急需资金而不得不处理手中的长期资产来变现。因此，必须对企业投资活动的现金流量原因进行具体的分析。

需要指出的是，企业投资活动的现金流出量，有的需要由经营活动的现金流入量来补偿。例如，企业的固定资产、无形资产的购建支出，将由未来使用有关固定资产和无形资产会计期间的经营活动的现金流量来补偿。因此，即使在一定时期企业投资活动产生的现金流量小于零，我们也不能对企业投资活动产生的现金流量的质量简单作出否定的评价，而是要结合产品市场潜力、产品定位、经济环境等因素进行分析，以此对企业未来获利能力作出判定。

3. 分析筹资活动的现金流量

如果企业能利用财务杠杆，发挥筹资作用，增加资本利得，则筹资活动产生的现金流入是利好；反之，则是利空。企业的筹资活动产生的现金流入主要用于两个方面：一是支持现有生产；二是用于投资。因此，要分析企业筹资活动的影响是正面的还是负面的，也应从两个方面着手，即企业现有净资产收益率分析和投资活动前景分析。若现有企业净资产收益率低于银行利率，则影响是负面的，它显示公司创利能力弱甚至不足以偿付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行利息，这是一个非常危险的信号。至于对投资活动前景的分析，前述的投资活动现金流量分析已作了说明。

另外，由于在企业处于发展的起步阶段时，需要投资大量资金，企业对现金流量的需求主要通过筹资活动来解决。因此，分析企业筹资活动产生的现金流量大于零是否正常，关键要看企业的筹资活动是否已经纳入企业的发展规划，是企业管理层以扩大投资和经营活动为目标的主动筹资行为，还是企业因投资活动和经营活动的现金流出失控，企业不得已的筹资行为。同样，企业筹资活动产生的现金流量小于零时，可能是由于企业经营活动与投资活动在现金流量方面运转较好，有能力满足各项支付对现金的需求，也可能是由于企业在投资和企业扩张方面没有更多作为的一种表现。

4. 分析现金流量表中有否大额非正常现金流量

对非正常现金流量应认真评判，因为它对现金净增减额有重大影响，但却不一定在以后年度持续，所以正确的方法应是排除非正常现金流量，全面评价企业。例如某公司，它主营业务突出，业绩良好，但经营活动现金流量却出现负数，究其原因，是在“支付给职工以及为职工支付的现金”一项付出了大量现金，影响了经营活动现金流量指标，而这一现金流出应是以前负债的偿还，不应成为我们评判经营活动现金流量的阻碍。

另外，投资活动产生的现金流量中“处置固定资产而收回的现金净额”如果为正，尽管它为企业带来现金流入，也要认真评判，看是否是企业因濒临破产而变卖资产。

此外，分析现金流量中大额非正常现金流量还要考虑回收投资资本、发行债券或股本等非持续行为。

还需特别留意的是某些人为“粉饰”报表的行为。最惯用的手法是在期末向银行借入贷款，增加现金流入量，人为地使现金流量净增加额为正数，同时资产负债表“货币资金”一项也出现巨额存款，可谓一举两得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在西方审计发展成熟的国家，对类似“粉饰”报表的情形作出了规定，但我国仍未有类似的规定。对这一现象，投资者可借助资产负债表“短期借款”附注，分析表中借款的期限。

投资者在阅读现金流量表时，应理解企业全部活动现金净增加额或净减少额的本质意义，结合企业的发展前景、产品结构、市场等综合因素，同时结合利润表、资产负债表来正确判断企业的创造现金能力、偿债能力及盈利能力的成长性。

Six 2　现金流量结构分析

1. 流入结构分析

流入结构分析分为总流入结构和三项（经营、投资和筹资）活动流入的内部结构分析。甲公司的结构分析数据见表6－1。

该公司的总流入中经营流入占88.86%，是其主要来源；投资流入占4.07%，筹资流入占7.07%，也占有一定地位。

经营活动流入中销售收入（含税）占了96.71%，比较正常；投资活动的流入中，股利占73.08%，投资收回占26.79%，大部分是获利所得；筹资活动的95.79%来自于借款。

2. 流出结构分析

流出结构分析分为总流出结构和三项流出的内部结构分析。

该公司的总流出中经营活动流出占85.05%；投资活动占1.87%；筹资活动占13.08%。说明公司现金流出中偿还债务占一定比重并使负债大量减少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经营活动流出中，购买商品和劳务占了82.67%，支付给职工的以及为职工支付的占5.33%，比重较小。投资活动流出大部分是对外投资。筹资流出中偿还债务本金占61.22%，占了大部分。

3. 流入流出比分析

经营活动流入流出比为1.19，表明企业1元的流出可换回1.19元现金。此比值越大越好。

投资活动流入流出比为2.49，表明公司处在投资产生大量收益时期。发展时期此比值小，而衰退或缺少投资机会时此比值大。

筹资活动流入流出比为0.62，表明还款明显大于借款。

本公司经营活动产生的现金净流入119 571 105.22元，现金存量增加103 541 079.19元。

流入和流出结构的历史比较和同业比较，可以得到更有意义的信息。

对于一个健康的正在成长的公司来说，经营活动的现金流量应是正数，投资活动的现金流量是负数筹资活动的现金流量是正负相间的。

假设经营现金流量的结构百分比具有代表性（可用三年或五年的平均数），还可以根据它们和计算销售额来预测未来的经营现金流量，这里不再详细展开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6－1

项　　目	流入	流出	净流量	内部结构	流入结构	流出结构	流入流出比
一、经营活动产生的现金流量							
销售商品、提供劳务收到的现金	710 357 614. 20			96. 71%			
收到的税费返还	1 753 941. 31			0. 24%			
收到的其他与经营活动有关的现金	22 404 803. 24			3. 05%			
经营活动现金流入小计	734 516 358. 75			100. 00%	88. 86%		
购买商品、接受劳务支付的现金		508 383 059. 87		82. 67%			
支付给职工以及为职工支付的现金		32 770 842. 60		5. 33%			
支付的各项税费		29 004 624. 07		4. 72%			
支付的其他与经营活动有关的现金		44 786 726. 99		7. 28%			
经营活动现金流出小计		614 945 253. 53		100. 00%		85. 05%	1. 19
经营活动产生的现金净流量			119 571 105. 22				

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	流入	流出	净流量	内部结构	流入结构	流出结构	流入流出比
二、投资活动产生的现金流量							
收回投资所收到的现金	9 000 000.00			26.79%			
取得投资收益所收到的现金	24 550 389.91			73.08%			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额							
收到的其他与投资活动有关的现金	42 377.46			0.13%			
投资活动现金流入小计	33 592 767.37			100.00%	4.07%		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		3 494 921.42		25.89%			
投资所支付的现金		10 000 000.00		74.09%			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	流入	流出	净流量	内部结构	流入结构	流出结构	流入流出比
支付的其他与投资活动有关的现金		2 492.40		0.02%			
投资活动现金流出小计		**13 497 413.82**		**100.00%**		**1.87%**	**2.49**
投资活动产生的现金流量净额			20 095 353.55				
三、筹资活动产生的现金流量							
吸收投资所收到的现金							
借款所收到的现金	**56 000 000.00**			**95.79%**			
收到的其他与筹资活动有关的现金	2 464 205.90			4.21%			
筹资活动现金流入小计	**58 464 205.90**			**100.00%**	**7.07%**		
偿还债务所支付的现金		57 905 154.80		61.22%			
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金		**36 681 999.81**		**38.78%**			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	流入	流出	净流量	内部结构	流入结构	流出结构	流入流出比
支付的其他与筹资活动有关的现金				0.00%			
筹资活动现金流出小计		94 587 154.61		100.00%		13.08%	0.62
筹资活动产生的现金流量净额			-36 122 948.71				
四、汇率变动对现金的影响			-2 430.87				
五、现金及现金等价物净增加额			103 541 079.19				
六、合计	826 573 332.02	723 029 821.96			100.00%	100.00%	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Six 3 现金支付能力分析

所谓现金支付能力，是指企业除了用现金偿还债务外，用现金来支付其他各项开支，如购买原材料、周转材料和商品等货物，支付职工工资，支付税金，支付各种经营费用，非常性项目的支出，对内投资和对外投资，支付投资者股利（利润）等所具有的支付能力。

现金支付能力的分析，主要是通过企业当期取得的现金收入，特别是其中的经营活动的现金收入和现金的各项开支的比较来进行的。

首先，将企业本期经营活动所得的现金收入和企业本期所偿还的债务、企业经营活动所发生的各项支出及非常性项目所发生的各项支出进行对比，确定可用于投资和发放股利的现金。如前所述，企业取得的收入，首先要用来偿还债务，然后用来满足各项开支。

另外，如果企业本期有投资活动所取得的现金收入和非常性项目的现金收入，可以将这部分收入加入到经营活动的现金收入中去，这样，将企业当期取得的现金收入与偿还债务、经营活动各项支出及非常性项目现金净支出相抵后的余额，即为企业可用于投资和分派股利（利润）的现金，即：

可用于投资和分派股利（利润）的现金＝（本期经营活动的现金收入＋投资活动取得的现金收入）－（偿还借款偿付债券等的现金支出＋经营活动各项开支±非常性项目现金净额）

如果企业可用于投资，分派股利（利润）的现金小于零，则说明企业当期经营活动的现金收入加上投资活动的现金收入不足以支付企业的债务和经营活动日常开支，需要通过筹资活动来弥补这方面的不足，更不用说用于投资活动和分派股利（利润）了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果企业本期可用于投资、分派股利（利润）的现金大于零，说明企业当期经营活动的现金收入加上投资活动取得的现金收入就足以支付本期的债务和日常经营活动的支出，可以有一部分余额用于投资和分派股利。



华天有限公司2010年经营活动现金收入为450万元，投资活动的现金收入为32万元，非常性项目的净收入为15万元。而同期经营活动的现金支出为350万元（包括现金利息支出）和偿还借款支付的现金36万元，支付融资租赁固定资产租赁费20万元，则可用于投资、分派股利的现金支出为：（450+32+15）－（350+36+20）＝91万元。

这说明华天有限公司当期经营活动、投资活动和非常性项目的现金收入足以偿付债务、支付经营活动的日常开支，并有一定的余额，对公司的下一步经营有利。

如果我们将华天有限公司在不同年份的相关资料进行对比，就可以了解到公司在这方面的发展变化，表6－2是华天有限公司2008～2009年的有关资料。

表6－2 华天有限公司2008～2009年现金流量情况表 单位：万元

项　目	2008年	2009年
经营活动现金收入	350	386.2
投资活动现金收入	7.2	6.8
经营活动现金支出	351.3	370.8
偿还借款支付融资租赁费支出	14	23.3
支付股利支出	12	14.3
投资活动现金支出	9.8	13.6
非常性项目现金净额	－2.9	－1.6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008 年可用于投资、分派股利的现金

=（350 +7.2）－（351.3 +14 +2.9）

=357.2 －368.2

=－11（万元）

2009 年可用于投资、分派股利的现金

=（386.2 +6.8）－（370.8 +23.3 +1.6）

=393 －395.7

=－2.7（万元）

由此可见，从 2008～2009 年，华天有限公司的现金支付能力在逐年增强，2008～2009 年经营活动现金收入加上投资活动的现金收入尚不足于偿付债务，支付日常经营活动开支和非常性项目净支出，必须通过筹资活动取得一部分资金以满足这方面不足，公司的投资活动和分派股利全部需要通过筹资活动来满足。而到 2007 年，依靠经营活动的现金收入加上投资活动的现金收入，已能满足偿付债务、支付日常经营活动开支和非常性项目现金开支，并有 91 万元剩余用于投资和分派股利。

当然，在许多情况下，企业在本期偿还的借款，偿付的债券本金和利息中包括了一部分本期借入、本期偿还的借款的本金和利息或者本期发行、本期偿付的债券的本金和利息。例如，华天有限公司 2010 年 1 月借入半年期短期借款 100 万元，同年 7 月偿还该笔借款本金 100 万元，支付利息 6 万元，这 100 万元借款本金按规定应计入本期“偿还债务所支付的现金”，6 万元利息计入“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”中。在这种情况下，根据现金流量表中有关数字计算出来的公司可用于投资、支付股利的现金并不是完全准确的，但从谨慎性原则出发，这种方法仍是可取的。

在上述分析的基础上，我们采用趋势分析方法，预测公司未来年度的经营活动的现金收入，投资活动的现金收入，经营活动的现金支出，偿还借款、债务的现金支出以及融资租赁固定资产支付的租赁费等，即可预测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司未来年度的支付能力，从而为公司做出筹资和投资决策提供依据。在这方面，公司的经营者拥有得天独厚的条件，即他掌握着公司在正常生产经营条件下各项开支的基本情况，未来年度到期需要偿还的债务的本息额等，因而能方便地预测到企业未来的支付能力。



华天有限公司预测 2011 年经营活动收入将达到 500 万元，将有 15 万元投资可以收回，现金购货支出将达到 250 万元，付税现金将达到 48 万元，增值税将达到 45 万元，支付职工工资将达到 18 万元，到期借款本息合计将达到 35 万元，需支付融资租赁费 4.8 万元，另将支付非常性项目净支出 5.8 万元，则 2011 年该公司可用于投资和发放股利的现金为：

可用于投资和发放股利的现金

$=(500+15)-(250+48+45+18+35+4.8+5.8)$

$=515-406.6$

$=108.4$（万元）

通过计算可以看出：预计 2011 年企业的支付能力将大为改善。

根据以上分析，将当年进行的投资现金和分派股利（利润）的现金支出和可用于投资和分派股利的现金进行对比，就可以了解公司总的现金支付能力。

Six. 4 现金流量比率分析

现金流量表的财务比率分析主要考察和评价公司的支付能力和偿还能力，主要的比率指标有现金流动负债比、现金到期债务比、现金负债总额比率、现金股利保障倍数、每股现金流量、全部资产现金回收率、现金满

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

足投资比率等。

1. 现金流动负债比率

现金（包括现金等价物）是衡量公司资产流动性的基本标准。公司持有现金的重要目的之一是为了偿债和支付，现金对流动负债比率是衡量上市公司偿还短期债务能力的一个重要指标。其公式如下：

$$\text{现金流动负债比率}=\frac{\text{现金及现金等价物余额}}{\text{流动负债期末合计}}$$

其中现金及现金等价物余额可以通过现金流量表中的“现金期末余额”和“现金等价物期末余额”加计求得，这两个项目在现金流量表的补充资料里查找。

以甲公司的财务报表为例（下同）：

$$\text{现金流动负债比率}=\frac{312\ 782\ 160.13}{189\ 976\ 147.10}\approx 1.65$$

2. 现金到期债务比率

$$\text{现金到期债务比}=\frac{\text{经营现金净流入}}{\text{本期到期的债务}}$$

本期到期的债务，是指本期到期的长期债务和本期应付票据。通常这两种债务是不能展期的，必须如数偿还。

假设甲公司全部流动负债为本期到期债务，则：

$$\text{现金到期债务比}=\frac{119\ 571\ 105.22}{189\ 976\ 147.10}\approx 0.63$$

现金到期债务比率越大，公司现金的流动性越好，公司短期偿债能力越强。

3. 现金负债总额比率

该比率主要用于衡量公司用经营活动产生的现金净额偿还全部债务的能力。其公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$现金负债总额比率=\frac{经营活动产生的现金流量净额}{全部债务}$$

公式中的“全部负债”包括流动负债和长期负债。必须指出，公司可根据自身情况选择一些确实需要偿还的债务项目列入“全部负债”之内。这一比率越高，说明公司举借债务的能力越强。

无论是现金到期债务比率还是现金负债总额比率，都有一个前提条件，即经营活动产生的现金净流量需大于0，如果小于等于0，就谈不上用经营活动产生的现金净流量还债的问题，自然这两个比率也失去了意义。也就是说，这两个比率并非对每个公司都适用。

甲公司的现金负债总额比率计算如下：

$$\frac{119\ 571\ 105.22}{210\ 549\ 905.22}\approx 0.57$$

4. 现金股利保障倍数

$$现金股利保障倍数=每股经营现金净流量\div 每股现金股利$$

该比率越大，说明支付现金股利的能力越强。

5. 每股现金流量

每股现金反映每股发行在外的普通股与经营活动产生的现金流量净额的关系。其计算公式为：

$$每股现金流量=\frac{经营活动产生的现金流量净额-优先股股利}{发行在外的普通股股数}$$

这一比率是对每股收益的一项补充说明指标。同样，当经营活动产生的现金流量小于0时，这一比率没有什么意义。

6. 全部资产现金回收率

全部资产现金回收率，是经营现金净流量与全部资产的比值，说明企业资产产生现金的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全部资产现金回收率 = 经营现金净流量 ÷ 全部资产 × 100%

甲公司的全部资产现金回收率计算如下：

$$\frac{119\ 571\ 105.22}{694\ 850\ 024.54} \times 100\% \approx 17.21\%$$

7. 现金满足投资比率

$$\text{现金满足投资比率} = \frac{\text{近5年经营活动现金净流量}}{\text{近5年资本支出、存货增加、现金股利之和}}$$

该比率越大，说明资金自给率越高。达到1时，说明企业可以用经营获取的现金满足扩充所需资金；若小于1，则说明企业是靠外部融资来补充。

从以上几个比率的介绍来看，你会发现在分析现金流量表时有必要结合资产负债表、利润表的相关数据进行分析。在介绍完现金流量表的分析方法后，你会悟出单纯地分析资产负债表、利润表或现金流量表都是片面的。公司的经营运作是一个有机的整体，哪一个环节出了问题都会影响到整体的资金流动和生产经营情况，正所谓“牵一发而动全身”。很多投资者在进行报表分析时最喜欢计算流动比率、速动比率、每股净收益、市盈率，这种分析只是一种很表层的分析。实际上，财务报表各项目之间都有一定的勾稽关系，这些关系和趋势有时必需做必要的比较分析、结构分析，否则，隐藏的问题就不能突显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

草船借箭

——读懂财务报表附注

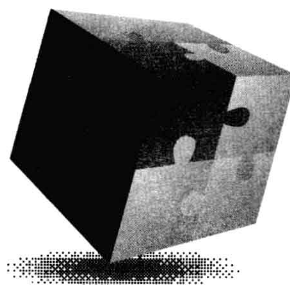
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Seven. 1 财务报表附注概览

Seven. 2 财务报表附注的十三项内容

Seven. 3 财务报表附注的分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Seven. 1　财务报表附注概览

1. 设置财务报表附注的必要性

财务报表附注是为帮助理解企业财务报表的内容而对有关项目等所作的解释。它和财务报表、附表以及财务状况说明书一起构成了企业财务报表体系。财务报表附注并无固定格式，是以文字形式对财务报表进行注释。采用这种形式有三点必要性：

（1）对于一种经济业务，可能存在不同的会计原则和处理方法，也就是说有不同的会计政策，如果不交代报表中的这些项目是采用什么原则和方法确定的，就会给财务报表的使用者理解财务报表带来一定困难，这就需要在财务报表中加以说明。

（2）由于会计法规发生变化，或者为了更加公允地反映企业的实际情况，企业有可能改变财务报表中的某些项目的会计政策，由于不同期间的财务报表中同一个项目采用了不同的会计政策，使不同期间的财务报表失去了可比性，为了帮助财务报表使用者掌握会计政策的变化，也需要在财务报表附注中加以说明。

（3）财务报表采用表格形式，由于形式的限制，只能非常概括地反映各主要项目，至于各项目内部的情况以及项目背后的情况往往难以在表内反映。比如，资产负债表中的应收账款只是一个年末余额，至于各项应收账款的账龄情况就无从得知，而这方面信息对于财务报表的使用者了解企业资产质量都是必要的，所以往往需要在财务报表附注中提供应收账款账龄方面的信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 财务报表附注的内容

根据最新《企业会计制度》的规定。企业以下内容应在财务报表附注中披露：

（1）不符合基本会计假设的说明；

（2）会计政策和会计估计的说明；

（3）会计政策和会计估计变更的说明；

（4）关联方关系及其交易的披露（关联方关系及其交易，按《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》规定的原则和方法披露）；

（5）或有和承诺事项的说明，如公司是否有重大诉讼事项等；

（6）资产负债表日后事项的说明；

（7）资产负债表上应收、应付、存货、固定资产、在建工程、应交税费、递延税款等重要项目的说明；

（8）收入；

（9）所得税的会计处理方法；

（10）重要资产转让及其出售的说明；

（11）企业合并、分立的说明；

（12）合并财务报表的说明；

（13）其他重大事项的说明。在阅读财务报表附注时，应该对上述几种情况加以关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Seven. 2 财务报表附注的十三项内容

1. 不符合会计核算前提的说明

一般认为，会计假设是会计核算的前提条件，基于会计核算而编制的财务报表一般也是以基本会计假设为前提的。

由于公司所处的社会经济环境极其复杂，会计人员有必要对会计核算所处的变化不定的经济环境作出判断。只有规定了会计核算的前提条件，会计核算才得以正常进行下去，才能据以选择会计处理方法。

会计核算的基本前提，即基本会计假设，包括会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设和货币计量假设等四项。

编制财务报表一般都以基本会计假设为前提，财务报表使用者不会有任何误解，所以在一般情况下不需要加以说明。但如果编制的财务报表未遵循基本会计假设，则必须予以说明，并解释这样做的理由。

2. 会计政策说明

《国际会计准则 1——会计政策说明》中要求对会计政策的说明包括：

综合性会计政策：合并政策、外币核算、全面估价政策（历史成本、一般购买力、重置价值）、资产负债表日以后发生的事项、租赁、分期付款购买和有关利息、税务、长期合同、特许权。

资产：应收账款、存货（库存和在产品）和有关销货成本、应计折旧资产和折旧、生长中作物、开发用地及有关的开发费用、投资研究和开发费、专利权和商标权、商誉。

负债：预付保单、承诺事项和或有事项、退休金费用和退休办法、解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

职费及多余人员津贴。

损益：确认收入的方法、维护费、维修费和改良费，处理财产的损益。

我国《企业会计制度》对财务报表附注中会计政策的说明基本上是依据《国际会计准则1——会计政策说明》。

3. 会计政策和会计估计变更说明

公司采用的会计政策应当前后一致，不应随意变动，以保持连续性，便于报表的使用者前后各期相互比较。若公司认为采用新政策能使公司财务报表中对事项或交易的编报更为恰当，则可以对以往采用的会计政策作出某些变更。

按照国际会计准则，如果会计政策对本期或已列报的以前各期有重大影响，或可能对以后期间有重大影响，则公司应披露如下内容：变更的原因；已在本期净损益中确认的调整金额；已列报的资料各期所包括的调整金额以及有关前期已包括在财务报表中的调整金额。如果列报的资料不具有可操作性，这个事实应予披露。

4. 或有事项的说明

在公司持续经营期，经营会产生一些或有事项。所谓或有是指公司的收益或损失并不确定，“或有或无”，只能在未来发生或不发生某个或某几个事件时，才能得到证实。比如公司现在正有一个未决诉讼，如果败诉，可能将赔款100万元，这就是或有事项。

常见的或有事项有：

（1）应收账款有可能无法收回；

（2）公司对售后商品提供担保；

（3）已贴现票据可能发生追索；

（4）为其他企业债务提供担保；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）待决诉讼；

（6）公司因损坏另一方的财产而可能发生赔偿；

（7）由于污染了环境而可能发生治污费或可能支付的罚金；

（8）在发生税收争议时，有可能补交税款或获得税款返还。

公司在财务报表附注中对或有事项加以披露时，应当说明以下内容：

（1）或有事项的性质；

（2）影响或有事项未来结果的不确定因素；

（3）或有损失和或有收益的金额。如果无法估计或有损失和或有收益的金额，则应当说明不能作出估计的原因。

5. 资产负债表日后事项的说明

资产负债表日后事项，是指自年度资产负债表日后至财务报表批准报出日之间发生的事项。资产负债表日后事项可分为两类：一是对资产负债表日存在的情况提供进一步证据的事项，可称为调整事项；二是资产负债表日后才发生的事项，可称为非调整事项。只有非调整事项才应在财务报表附注中加以说明。

资产负债表日后事项中的调整事项必须是：在资产负债表日或以前已经存在，资产负债表日后得以证实的事项；对按资产负债表日存在状况编制的财务报表产生影响的事项。对于调整事项，不仅要调整财务报表上的有关数据，而且需作出有关的账务处理。

资产负债表日后新发生的事项，其事项不涉及资产负债表日存在状况，这类事项作为非调整事项。资产负债表日后的非调整事项必须是：资产负债表日并不存在，完全是期后新发生的事项；对理解和分析财务报表有重大影响的事项。对于非调整事项，由于其对资产负债表日存在状况无关，故不应调整资产负债表日编制的财务报表，应在财务报表附注中说明事项的内容和对财务状况、经营成果的影响；如无法估计其影响，应当说明无法估计的理由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 关联方关系及其交易的说明

关联方，国际会计准则中将其定义为“在财务或经营决策中，如果一方有能力控制另一方或对另一方施加重大影响，则认为他们是关联方。”

按规定，当关联方之间存在控制和被控制时，无论关联方之间有无交易，均应在财务报表附注中披露企业经济性质、类型、名称、法定代表人、注册地、注册资本及其变化、企业的主营业务、所持股份或权益及其变化。

当存在共同控制、重大影响时，在没有发生交易的情况下，可以不披露关联方关系；在发生交易时，应当披露关联方关系的性质。

7. 重要资产转让及其出售的说明（略）

8. 企业合并、分立的说明（略）

9. 财务报表重要项目的说明

（1）应收款项（不包括应收票据，下同）及计提坏账准备的方法。

①说明坏账的确认标准，以及坏账准备的计提方法和计提比例，并重点说明如下事项：

- 本年度全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大的（计提比例一般超过40%及以上的，下同），应单独说明计提的比例及其理由；
- 以前年度已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大的，但在本年度又全额或部分收回的，或通过重组等其他方式收回的，应说明其原因，原估计计提比例的理由，以及原估计计提比例的合理性；
- 对某些金额较大的应收款项不计提坏账准备，或计提坏账准备比例较低（一般为5%或低于5%）的理由；
- 本年度实际冲销的应收款项及其理由，其中，实际冲销的关联交易产生的应收款项应单独披露。

②应收款项应按下列格式分别进行披露。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表7-1

账龄	期初余额			期末余额		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内						
1~2年						
2~3年						
3年以上						
合计						

（2）存货核算方法。

①说明存货分类、取得、发出、计价以及周转材料的摊销方法，计提存货跌价准备的方法以及存货可变现净值的确定依据。

②存货应按下列格式披露：

表7-2

项目	期初余额	期末余额
原材料		
库存商品		
周转材料		
……		
合计		

（3）投资的核算方法。

①说明当期发生的投资净损益，其中重大的投资净损益项目应单独说明；说明交易性金融资产、长期股权投资和长期债权投资的期末余额，其中长期股权投资中属于对子公司、合营企业、联营企业投资的部分，应单独说明；说明当年提取的投资损失准备、投资的计价方法以及交易性金融资产的期末市价；说明投资总额占净资产的比例；采用权益法核算时，还应说明投资企业与被投资单位会计政策的重大差异；说明投资变现及投资收益汇回的重大限制；股权投资差额的摊销方法、债券投资溢价和折价的摊销方法以及长期投资减值准备的计提方法。

②交易性金融资产应按下列格式披露。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表7－3

项　目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、股权投资合计				
其中：股票投资				
二、债券投资				
其中：国债投资				
其他债券				
三、其他投资				
合计				

③长期投资应按下列格式披露。

表7－4

项　　目	期初余额	本期增加数	本期减少数	期末余额
一、长期股权投资				
其中：对子公司投资				
对合营企业投资				
对联营企业投资				
二、长期债权投资				
其中：国债投资				
三、其他股权投资				
合　　计				

④长期股票投资还应按以下格式披露。

表7－5

被投资单位名称	股份类别	股票数量	占被投资单位股权的比例	初始投资成本

⑤长期债券投资还应按以下格式披露。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 7 -6

债券种类	面值	年利率	初始投资成本	到期日	本期利息	累计应收或已收利息

10. 收入

说明当期确认的下列各项收入的金额：

（1）销售商品的收入；

（2）提供劳务的收入；

（3）利息收入；

（4）使用费收入；

（5）本期分期收款确认的收入。

11. 所得税的会计处理方法

说明所得税的会计处理是采用应付税款法，还是采用纳税影响会计法；如果采用纳税影响会计法，应说明是采用递延法还是债务法。

12. 合并财务报表的说明

本项内容说明合并范围的确定原则。本年度合并报表范围如发生变更，企业应说明变更的内容、理由。

13. 有助于理解和分析财务报表需要说明的其他事项（略）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Seven. 3 财务报表附注的分析

财务报表附注作为财务报表的一部分，其分析可归纳为三个方面，即财务状况分析、盈利能力分析和资产管理效率分析。

1. 财务状况分析

在对财务状况进行分析时，重点应落在分析企业的财务弹性上。财务弹性是企业在面临突发事件而产生现金需求时，作出有关反应的能力。现代企业处于一个越来越不确定的经济环境之中，从而会面临更多的突发事项，需要应付更多的突发现金需求。通过财务报表附注可以从以下几个方面分析企业的财务弹性：

（1）未使用的银行贷款指标；

（2）可能迅速转化为现金的长期资产的有关状况，可用非经营性资产所占的比重来衡量；

（3）企业的长期债务状况；

（4）或有事项和担保。

2. 盈利能力分析

在对企业盈利能力进行评价时，重点是对企业的盈利进行预测。盈利预测信息能够帮助财务报表使用者评价企业未来现金流量的时间、金额和不确定性，从而作出合理的经济决策。利用财务报表附注，可以更准确地了解企业经营活动的性质、经营活动的财务影响，认清企业发展的趋势；可通过了解企业的未来发展计划，了解企业生产经营的总目标、影响企业目标的内外部因素和为实现总目标可采取的措施及可能的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 资产管理效率分析

在对资产管理效率进行分析时，利用财务报表附注可更深入地揭示企业各项资产管理效率高低的内外部原因以及预测企业未来资产管理情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章

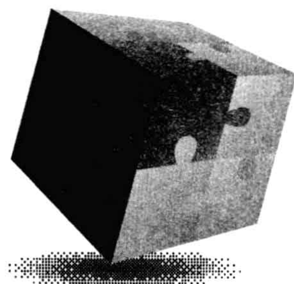
社交的魅力

——合并财务报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Eight. 1 一家人不说两家话：合并财务报表概览
Eight. 2 谁是自家人：合并财务报表的合并范围
Eight. 3 亲兄弟明算账：编制合并财务报表的基本方法



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Eight. 1 一家人不说两家话：合并财务报表概览

1. 合并财务报表有何特殊性

合并财务报表是以整个企业集团为一个会计主体，以组成企业集团的母公司和子公司的个别财务报表为基础，抵消企业集团内部母公司与子公司、子公司与子公司之间的会计事项对个别财务报表的影响，以及合并财务报表各项目的数额而编制成的财务报表。与个别财务报表相比，它有如下特殊性：

（1）合并财务报表反映的内容是母公司和子公司所组成的企业集团整体的财务状况和经营成果，反映的对象是由若干个法人组成的会计主体，是经济意义上的会计主体，而不是法律意义上的会计主体。个别财务报表反映的则是单个的独立企业法人的财务状况和经营成果，反映的对象是单个企业法人，是法律意义上的会计主体。

（2）合并财务报表由企业集团中对其他企业有控制权的控股公司或母公司编制，并不是企业集团中所有企业都必须编制合并财务报表，更不是所有企业都必须编制合并财务报表。与此不同，个别财务报表是由独立的法人企业编制，所有企业都有编制个别财务报表反映其财务状况和经营成果的义务。

（3）合并财务报表是以个别财务报表为基础编制的。企业编制个别财务报表，从设置账簿、编制分录、登记账簿到编制报表，都有一整套完整的会计核算方法体系。而合并财务报表则有所不同，编制合并财务报表并不需要在现行会计核算账簿体系之外，再单独设置一套账簿，根据每一笔业务编制分录，登记账簿，并以账簿数据填列报表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）合并财务报表编制有其独特的方法。个别财务报表编制有其自身固有的一套方法和程序，如结账、进行业务调整等，然后编制财务报表。合并财务报表则是在对纳入合并范围的子公司的个别财务报表与母公司的个别财务报表的数据进行销、总的基础上，通过编制抵销分录将企业集团内部的经济业务对个别财务报表的影响予以抵销，然后合并财务报表各项目的数额编制而成。

2. 合并财务报表与对外投资

母公司与子公司之间的控股与被控股关系，是由母公司对子公司投资所形成的。母公司可以直接投资组建子公司，也可以通过购买其他公司的股份使其成为子公司，从而形成企业集团。因此合并财务报表是与企业对外投资联系在一起的。没有对外投资，也不会使两个企业形成母公司与子公司的关系，也就没有母子公司组成的企业集团，也就不存在合并财务报表编报问题。

企业对外投资分为交易性金融资产和长期投资。交易性金融资产是指持有时间在一年以内的对外投资，其目的仅仅是为了取得短期资金收益，而不在于控制和影响被投资企业，因此，不涉及编制合并财务报表问题。长期投资是指持有时间在一年以上的投资，根据其性质可以将其划分为长期股权投资和长期债权投资。长期债权投资主要是通过购买债券所进行的投资，其目的是为了获取债券的利息收入。企业购买和持有其他企业债券时，也只能按照债券票面金额和票面利率获取固定的利息收入，而不能参与债券发行企业的经营决策和管理活动，更不可能因此对被投资企业实施控制。因此，也不会引起合并财务报表问题的产生。

与长期债权投资不同，长期股权投资属于权益性资本投资，持有一个企业的股权，就代表着对该企业拥有表决权，可以参与这一企业的经营管理活动和决策，能够参与企业的利润分配。对一个企业拥有权益性资本投资份额的不同，说明对该企业的影响程度也不一样，为此在会计核算上根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据拥有被投资企业权益性资本份额的大小不同，分别规定了不同的会计处理方法。当只拥有被投资企业20%以下权益性资本时，表明对被投资企业没有重大的影响，不能影响被投资企业的经营政策和财务政策，为此会计核算上规定投资企业对该被投资企业的投资应当采用成本法进行核算。当拥有被投资企业20%以上50%以下权益性资本时，对被投资企业有着重大的影响或能够直接对被投资企业实施控制，因此，投资企业必须对该被投资企业的投资采用权益法核算。当拥有被投资企业50%以上的权益资本时，投资企业可以直接控制被投资企业的生产经营活动，被投资企业成为投资企业的子公司，投资企业则成为被投资企业的母公司，投资企业在本身会计核算中对该被投资企业的投资采用权益法进行核算的同时，还必须定期编制合并财务报表，以综合反映母公司和子公司组成的企业集团的整体经营情况和财务状况。

3. 合并财务报表与企业合并

企业合并是指企业为了达到某种经营上的目的，通过兼并、控股等形式控制和操纵其他企业的生产经营活动的一种行为。根据不同的合并方式，企业合并主要有吸收合并、新设合并和控股合并三种形式。

吸收合并是指两家或两家以上的企业合并成为一个企业，其中一家企业保留法人资格，其他企业的法人资格随着合并而消失。在这种情况下，被合并的企业清算解散，合并后的企业仍然是一个单一的法律主体和会计主体，其合并后财务报表的编制与原来的企业相同，只不过是财务报表反映的对象有所改变而已，不存在合并财务报表编报问题。

新设合并是指几家企业协议合并组成一家新企业。在这种情况下，原有企业的资产全部转由新企业控制和管理。新设合并后，新设立的企业与普通企业一样，仍然是一个法律主体和会计主体，不会引起新的会计问题产生，其后编制的财务报表与原企业一样属于个别财务报表，也不涉及到合并财务报表的编制问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

控股合并是指企业通过收购、购买其他企业的股份或相互交换取得对方股份，达到对其他企业控制的一种合并形式。在控股合并的情况下，控股公司与被控股公司法人资格仍然存在，均为独立的法律主体，各自从事生产经营活动，分别编制各自的财务报表。这种合并并不是法律意义上的合并，但由于它们之间的控股关系，在经营决策和财务政策上控股企业可以对被控股企业间接实施控制，在生产经营方面控股公司与被控股公司成为事实上的一个整体。为了反映这一整体的财务状况和经营成果，就需要另外编制财务报表，即编制合并财务报表。

Eight. 2 谁是自家人：合并财务报表的合并范围

1. 合并财务报表的合并范围

合并财务报表的合并范围是指纳入合并财务报表编报的子公司的范围，主要明确哪些子公司应当包括在合并财务报表编报范围之内，哪些子公司应当被排除在合并财务报表编报范围之外。明确合并范围是编制合并财务报表的前提。

我国《合并财务报表暂行规定》规定，为母公司所控制的被投资企业都属于合并财务报表的编报范围。根据该规定，应该编制合并财务报表的企业具体是指如下企业：

（1）母公司拥有其半数以上表决权资本的被投资企业。

表决权资本是指对企业有投票权，能够据此参与企业经营管理决策的资本，当母公司拥有被投资企业50%以上股份时，母公司就成为该被投资企业的最大股东，拥有该被投资企业的控制权，能够操纵股东大会对该被投资企业的生产经营活动实施控制，这时应将其纳入合并财务报表的合并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

范围。

母公司拥有被投资企业半数以上表决权资本，具体又包括以下三种情况：

①母公司直接拥有被投资企业半数以上表决权资本。如A公司直接拥有B公司发行的普通股总数的51%，这种情况下，B公司就成为A公司的子公司，A公司编制合并财务报表时，则必须将B公司纳入其合并范围。

②母公司间接拥有被投资企业半数以上表决权资本。间接拥有半数以上表决权资本，是指母公司通过子公司而对子公司的子公司拥有半数以上表决权资本。例如，A公司拥有B公司80%的股份，B公司又拥有C公司70%的股份。在这种情况下，A公司作为母公司通过其子公司B公司，间接拥有和控制C公司70%的股份，从而C公司也是A公司的子公司，A公司编制合并财务报表时，也应当将C公司纳入其合并范围。

③母公司以直接和间接方式合计拥有被投资企业半数以上表决权资本。直接和间接方式合计拥有半数以上表决权资本，是指母公司以直接方式拥有某被投资企业不到半数的表决权资本，但同时通过间接方式拥有该被投资企业一定数量的表决权资本，两者合计共拥有和控制被投资企业半数以上的表决权资本。例如，A公司拥有B公司70%的股份，拥有C公司35%的股份；B公司拥有C公司30%的股份。在这种情况下，B公司为A公司的子公司，A公司通过子公司B公司间接拥有和控制C公司30%的股份，与直接拥有35%的股份合计，A公司共拥有和控制C公司65%的股份，从而C公司属于A公司的子公司，A公司编制合并财务报表时，应当将C公司包括在内。

(2) 被母公司控制的其他被投资企业。

在母公司通过直接和间接方式没有拥有和控制被投资企业的半数以上表决权资本的情况下，如果母公司通过其他方法对被投资企业的经营活动能够实施控制时，这些被母公司所能够控制的被投资企业，也应作为子公司，纳入母公司合并财务报表合并范围。具体有：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①通过与该被投资企业的其他投资者之间的协议，持有该被投资企业半数以上表决权。这种情况是指母公司与其他投资者共同投资某企业，母公司与其中的某一个或某些投资者签订协议，受托管理和控制这一被投资企业，从而在被投资企业的股东大会上拥有被投资企业半数以上表决权。

②根据章程或协议，有权控制被投资企业的财务决策和经营政策。这种情况是指在被投资企业章程等文件中明确规定母公司对其财务和经营政策能够实施管理控制。能够控制企业财务和经营政策就等于能控制整个企业生产经营活动。

③有权任免公司董事会等类似权力机构的多数成员。这种情况是指母公司能够通过任免公司董事会的董事，从而拥有被投资企业的生产经营决策权。

④在公司董事会或类似权力机构会议上拥有半数以上的表决权。这种情况是指母公司能够控制董事会等权力机构的会议，从而操纵公司董事会的财务和经营决策，使该公司的生产经营活动在母公司的间接控制下进行，使被投资企业成为事实上的子公司。

2. 不纳入合并范围的子公司

有时候，被投资企业虽然其半数以上的表决权资本为母公司所拥有，属于母公司的子公司，但由于一些特殊的原因，母公司并不能有效地对其实施控制，或者对其控制权受到限制。对于这些子公司，母公司在编制合并财务报表时，应将其排除在合并财务报表编制范围之外，不能纳入合并财务报表的合并范围。主要有以下几种情况：

（1）已准备关停并转的子公司。这类子公司是指根据政府宏观管理和调控的要求，以及有关产业政策的规定，被政府有关部门规定为关闭、停业、准备与其他企业合并以及转产其他产品的企业。在这种情况下，这类子公司或者由政府有关部门直接管理和控制，或者不能进行正常的生产经营活动，母公司由此对这类子公司的控制权受到限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）按照破产程序，已宣告被清理整顿的子公司。根据破产法的有关规定，企业在清理整顿期间，应当制订整顿方案，并按照整顿方案进行整顿，同时由企业的上级主管部门负责整顿的实施。在这种情况下，母公司对其控制权同样受到了限制。

（3）已宣告破产的子公司。根据破产法的有关规定，企业宣告破产后，必须设立清算组，由清算组负责企业的破产清算工作。破产企业的财产在破产宣告后，即由清算组接管，并由清算组行使管理和处分权，其他任何人员不得非法处理破产企业的财产等。在这种情况下，一是母公司对宣告破产的子公司财产没有控制权；二是破产企业不能进行正常的生产经营活动，属于非持续经营的企业。因此，不能将其纳入合并财务报表的合并范围。

（4）准备近期售出而短期持有其半数以上表决权资本的子公司。这种情况是指母公司在资产负债表日虽然持有被投资企业半数以上表决权资本，但其中有一部分表决权资本投资属于交易性金融资产，准备在近期内出售。对于这一部分属于交易性金融资产的表决权资本投资，母公司并不是为了控制该被投资企业而持有的。在这种情况下，母公司对该被投资企业的控制权是暂时性的，没有必要将其纳入合并范围。

（5）非持续经营的所有者权益为负数的子公司。这种情况下，根据股东对公司承担有限责任的规定，母公司也只承担对子公司的投资额以内的有限责任。由于此时母公司对该子公司长期投资账户已降到零，不再承担子公司的债务等责任，因此没有必要将其纳入合并范围。但在该子公司持续经营时，如母公司考虑到子公司继续为母公司提供原材料或销售商品的需要，不准备宣告该子公司破产，在这种情况下，母公司仍然控制着该子公司，则仍然必须将其纳入合并报表的合并范围。

（6）受所在国外汇管制及其他管制，资金调度受到限制的境外子公司。在这种情况下，母公司不能完全按照自身的意图使用子公司的资金，这使得母公司的控制权受到限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Eight. 3 亲兄弟明算账：编制合并财务报表的基本方法

1. 合并财务报表编制的前提准备事项

合并财务报表的编制涉及到数个法人企业实体，为了使编制的合并财务报表准确、全面地反映企业集团的真实情况，必须做好以下前提准备事项：

（1）统一母子公司的财务报表决算日及会计期间；

（2）统一母子公司的会计政策；

（3）对子公司股权投资采用权益法核算；

（4）对子公司用外币作为记账本位币的财务报表进行折算。

2. 合并财务报表的种类及编制原则

合并财务报表主要包括合并资产负债表、合并利润表、合并利润分配表和合并现金流量表，它们分别从不同的方面反映企业集团的经营情况，构成一个完整的合并财务报表体系。

合并财务报表编制除了要符合一般财务报表的编制原则以外还应当遵循以下原则和要求：

（1）以个别财务报表为基础编制；

（2）一体性原则；

（3）重要性原则。

3. 合并财务报表的编制程序

（1）编制合并工作底稿；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）将母公司纳入合并范围的子公司个别资产负债表、利润表及利润分配表各项目的数据过入合并工作底稿，并在合并工作底稿中对母公司和子公司个别财务报表各项目的数据进行加总，得出个别资产负债表、个别利润表及个别利润分配表各项目合计数额；

（3）编制抵销分录，将母公司与子公司，子公司相互之间发生的经济业务对个别财务报表项目的影响进行抵销处理；

（4）计算合并财务报表各项目的合并数额；

（5）填制合并财务报表。

4. 编制合并资产负债表

编制合并资产负债表时需要进行抵销处理的项目，主要有：母公司对子公司股权投资项目与子公司所有者权益项目；母公司与子公司，子公司相互之间发生的内部债权债务之间的项目；存货项目，即内部购进存货价值中包含的未实现内部销售利润；固定资产项目，即内部购进固定资产价值中包含的未实现内部销售利润；无形资产项目，即内部购进无形资产价值中包含的未实现内部销售利润；盈余公积项目。

（1）长期股权投资项目与子公司所有者权益项目的抵销。

①在全资子公司情况下，母公司对子公司长期股权投资数额和子公司所有者权益各项目的数额应当全额抵销。在合并工作底稿中编制抵销分录时，借记“实收资本”、“资本公积”、“盈余公积”和“未分配利润”项目，贷记“长期股权投资”项目。当母公司对子公司长期股权投资数额与子公司所有者权益总额不一致时，其差额作为合并价差处理。

②在纳入合并范围的子公司为非全资子公司的情况下，应当将母公司对子公司长期股权投资的数额和子公司所有者权益中母公司所拥有的数额相抵销。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，在合并财务报表中则作为“少数股东权益”处理。在合并工作底稿中编制抵销分录时，借记“实收资本”、“资本公积”、“盈余公积”和“未分配利润”项目，贷记

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“长期股权股资”和“少数股东权益”项目。

“少数股东权益”项目反映除母公司以外的其他投资者在子公司中的权益，表示其他投资者在子公司所有者权益中所拥有的份额，在合并资产负债表中应当单独列示。我国规定在合并资产负债表中“少数股东权益”项目应当在“负债”类项目与“所有者权益”类项目之间单列一类反映。

当母公司对子公司长期股权投资数额与子公司所有者权益中母公司所拥有的数额不一致时，其差额作为“合并价差”处理。



假设某母公司对其子公司长期股权投资的数额为30 000元，拥有该子公司80%的股份。该子公司所有者权益总额为35 000元，其中：实收资本为20 000元，资本公积为8 000元，盈余公积为1 000元，未分配利润为6 000元，有关母公司与该子公司个别资产负债表数据见表8－1。

表8－1　母公司和子公司个别资产负债表比较　单位：元

资　产	母公司	子公司	负债和所有者权益	母公司	子公司
流动资产	61 700	38 600	流动负债	60 000	17 600
长期股权投资	47 000		长期负债	26 000	7 000
其中：对子公司投资	30 000		实收资本	40 000	20 000
其他长期股权投资	17 000		资本公积	8 000	8 000
固定资产	41 000	21 000	盈余公积	10 000	1 000
无形资产及长期待摊费用	6 300		未分配利润	12 000	6 000
资产总计	156 000	59 600	负债和所有者权益总计	156 000	59 600

在本例中，母公司对子公司长期股权投资额30 000元与其在子公司所有者权益总额中所拥有的数额28 000元（35 000×80%）之间的差额，应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当作为合并价差处理。至于子公司所有者权益中20%的部分，则属于少数股东权益，在抵销处理时应作为少数股东权益处理。其抵销分录如下：

借：实收资本	20 000		①
资本公积	8 000		②
盈余公积	1 000		③
未分配利润	6 000		④
合并价差	2 000		⑤
贷：长期股权投资		30 000	⑥
少数股东权益		7 000	⑦

（2）内部债权与债务项目的抵销。

母公司与子公司、子公司相互之间的债权和债务项目，是指母公司与子公司、子公司相互之间的应收账款与应付账款、预付账款和预收账款、应付债券与长期债权投资项目。

在编制合并资产负债表时需要进行抵销处理的内部债权、债务项目主要包括：应收账款与应付账款；应收票据与应付票据；预付账款与预收账款；长期债权投资与应付债券；应收股利与应付股利；其他应收款与其他应付款。



某公司个别资产负债表中应收账款5 000元中有3 000元为子公司应付账款；预收账款2 000元中有1 000元为子公司预付账款，应收票据8 000元中有4 000元为子公司应付票据，子公司应付债券4 000元中有2 000元为母公司所有，母公司按5‰的比例计提坏账准备。对此在编制合并资产负债表时，应编制如下抵销分录：

①将内部应收账款与应付账款抵销时：

借：应付账款	3 000		⑧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷：应收账款 3 000 ⑨

②将集团内部计提的坏账准备抵销时：

借：坏账准备 15 ⑩

贷：管理费用 15

（在合并利润表工作底稿中抵销）

③将内部预付账款与内部预收账款抵销时：

借：预收账款 1 000 ⑪

贷：预付账款 1 000 ⑫

④将内部应付票据与内部应收票据抵销时：

借：应付票据 4 000 ⑬

贷：应收票据 4 000 ⑭

⑤将应付债券与长期股权投资中长期债权投资抵销时：

借：应付债券 2 000 ⑮

贷：长期债权投资 2 000 ⑯

（3）存货中包含的未实现内部销售利润的抵销。

在编制合并资产负债表时，应将存货价值中包含的未实现内部销售利润予以抵销。编制抵销分录时，按照集团内部销售企业销售该商品的销售收入，借记“主营业务收入”等项目，按照其销售成本，贷记“主营业务成本”等项目，按照当期期末存货价值中包含的未实现内部销售利润的数额，贷记“存货”项目。



某公司个别资产负债表存货项目中有20 000元为本期从母公司购进的存货。母公司本期销售该商品的销售收入为20 000元（为简化核算，本章讲解合并报表时，均不考虑与销售有关的增值税问题）。销售成本为14 000元，销售毛利率为30%，期末子公司存货中包含的未实现销售利润额为6 000元。对此抵销分录如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

借：主营业务收入　　20 000

（在合并利润表工作底稿中抵销）

贷：主营业务成本　　14 000

（在合并利润表工作底稿中抵销）

存货　　6 000　⑰

如果已对内部交易形成的存货计提了跌价准备的，还应在编制合并财务报表时将其抵销。

（4）固定资产和无形资产中包含的未实现内部销售利润的抵销。

在编制合并资产负债表时必须将固定资产和无形资产中包含的内部未实现销售利润予以抵销，下面以固定资产为例来说明其抵销处理，无形资产的未实现销售利润的抵销处理与此相似。



某子公司本期资产负债表中，固定资产原价项目中有一项原价为 5 000 元的设备属本期从母公司购入的。母公司销售该设备的价格为 5 000 元，该设备的生产成本为 4 000 元，子公司固定资产原价中包含有 1 000 元未实现内部销售利润。

其抵销分录如下：

借：主营业务收入　　5 000

（在合并利润表工作底稿中抵销）

贷：主营业务成本　　4 000

（在合并利润表工作底稿中抵销）

固定资产原价　　1 000　⑱

如果已对固定资产，无形资产计提了相关减值准备的，在编制合并报表时也应抵销。

（5）盈余公积的抵销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

母公司对子公司股权投资与子公司所有者权益抵销时，已经将子公司提取的所有盈余公积全部予以抵销，但根据我国公司法的规定，盈余公积（包括法定盈余公积、任意盈余公积和法定公益金）由单个企业按照当期实现的税后利润（即净利润）计提。对于母公司与子公司所构成的企业集团来说，则是母公司和子公司分别计提盈余公积。子公司作为一个独立的法人实体，以其当期净利润作为提取盈余公积的基数。在全资子公司的情况下，由于子公司的净利润对应的就是母公司对子公司的投资收益，母公司当期提取盈余公积的计提基数中已经包括对子公司投资收益的数额，即包括了子公司当期净利润的数额。这样从整个企业集团来说，子公司当期净利润在母公司和子公司都分别作为其计提盈余公积的基数计提两次盈余公积。子公司当期提取的盈余公积，作为其利润分配一部分，意味着子公司本期可供分配的利润减少，在编制合并财务报表的情况下则意味着企业集团本期可供分配利润的减少。因此，子公司提取的盈余公积应当在合并报表中予以反映，调整合并盈余公积的数额。



母公司拥有子公司80%的表决权资本，该子公司本期个别资产负债表中盈余公积项目的金额为1 000元，该盈余公积全部系本期提取的。抵销分录如下：

借：提取盈余公积　　800

（在合并利润分配表工作底稿中抵销）

贷：盈余公积　　（1 000×80%）800　⑲

（6）合并资产负债表工作底稿及合并资产负债表的编制。

根据上述抵销分录，可编制合并资产负债表的工作底稿，如表8－2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表8－2　　合并资产负债表工作底稿　　单位：元

项　目	母公司	子公司	合计数	抵销分录		少数股东权益	合并数
				借方	贷方		
资产							
流动资产：							
货币资金	10 725	7 820	18 545				18 545
交易性金融资产	5 000	2 000	7 000				7 000
应收票据	8 000	3 000	11 000		⑭4 000		7 000
应收账款	5 000	4 000	9 000		⑨3 000		6 000
减：坏账准备	25	20	45	⑩15			30
预付账款	2 000	1 800	3 800		⑫1 000		2 800
存货	31 000	20 000	51 000		⑰6 000		45 000
长期投资：							
长期股权投资	30 000	0	30 000		⑥30 000		0
长期债权投资	17 000	0	17 000		⑯2 000		15 000
合并价差				⑤2 000			2 000
固定资产：							
固定资产原价	30 000	20 000	50 000		⑱1 000		49 000
减：累计折旧	9 000	4 000	13 000				13 000
在建工程	20 000	5 000	25 000				25 000
无形资产及其他资产：							
无形资产	6 300	0	6 300				6 300
其他资产	0	0	0				0
资产总计	156 000	59 600	215 600	2 015	47 000		170 615
负债和所有者权益							
流动负债：							
短期借款	10 000	5 000	15 000				15 000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	母公司	子公司	合计数	抵销分录		少数股东权益	合并数
				借方	贷方		
应付票据	10 000	3 000	13 000	⑬4 000			9 000
应付账款	20 000	5 000	25 000	⑧3 000			22 000
预收账款	7 000	2 000	9 000	⑪1 000			8 000
其他应付款	0	0	0				0
应付职工薪酬	13 000	2 600	15 600				15 600
其他流动负债	0	0	0				0
长期负债：							
长期借款	4 000	3 000	7 000				7 000
应付债券	20 000	4 000	24 000	⑮2 000			22 000
长期应付款	2 000	0	2 000				2 000
其他长期负债	0	0	0				0
负债合计	86 000	24 600	110 600	10 000			100 600
所有者权益：							
实收资本	40 000	20 000	60 000	①20 000			40 000
资本公积	8 000	8 000	16 000	②8 000			8 000
盈余公积	10 000	1 000	11 000	③1 000	⑲800		10 800
未分配利润	12 000	6 000	18 000	④6 000 ⑰6 000 ⑱1 000 ⑲800	⑩15		4 215
所有者权益合计	70 000	35 000	105 000	42 800	815		63 015
少数股东权益						⑦7 000	7 000
负债和所有者权益总计	156 000	59 600	215 600	52 800	815	7 000	170 615

注："未分配利润"项目抵销分录中的借方发生额合计 13 800 元，是由下列因素构成的：（1）子公司"未分配利润"项目 6 000 元；（2）存货中包含的未实现内部销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

售利润6 000元（主营业务收入20 000－主营业务成本14 000）；（3）固定资产原价中包含的未实现内部销售利润1 000元（主营业务收入5 000－主营业务成本4 000）；（4）本期该子公司提取的盈余公积中母公司享有800元（1 000×80%）。因为抵销存货中包含的未实现内部销售利润时冲减销售收入，抵销固定资产包含的未实现内部销售利润时冲减营业外收入，两者都将影响到当期利润总额，在对外分配利润既定的情况下，最终都影响到未分配利润的数额。子公司本期提取盈余公积属于子公司本期利润分配，最终也将减少未分配利润。在这里主要是为了便于理解而直接冲减未分配利润的数额。在实际编制合并资产负债表时，未分配利润的数额是来自利润分配表。有关未分配利润的抵销均在合并利润分配表工作底稿中进行抵销处理，在该部分合并得出未分配利润的合并数后，直接转入合并资产负债表工作底稿的“未分配利润”项目中。

“未分配利润”项目抵销分录中的贷方发生额15元，是因内部应收账款的抵销而抵销的当期内部应收账款计提的坏账准备。冲减当期计提的坏账准备，则减少当期管理费用，在其他条件不变的情况下，影响到当期利润总额的增加，进而引起期末未分配利润的增加。

合并资产负债表的格式与个别资产负债表的格式基本相同，所不同的只是增加了三个项目：合并价差、少数股东权益、外币报表折算差额，详见表8－3。

表8－3　　合并资产负债表

编制单位：×××　　×年×月×日　　单位：元

资　　产	年初数	期末数	负债和所有者权益	年初数	期末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金		18 545	短期借款		15 000
交易性金融资产		7 000	应付票据		9 000
应收票据		7 000	应付账款		22 000
应收账款		6 000	预收账款		8 000
减：坏账准备		30	其他应付款		0
应收账款净额		5 970	应付职工薪酬		15 600

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

资　产	年初数	期末数	负债和所有者权益	年初数	期末数
预付账款		2 800			
其他应收款		0	其他流动负债		0
存货		45 000	流动负债合计		69 600
其他流动资产		0			
流动资产合计		86 315			
长期投资：			长期负债：		
长期股权投资		2 000	长期借款		7 000
长期债权投资		15 000	应付债券		22 000
长期投资净额		17 000	长期应付款		2 000
其中：合并价差		2 000	其他长期负债		0
			长期负债合计		31 000
固定资产：			负债合计		100 600
固定资产原价		49 000			
减：累计折旧		13 000			
固定资产净值		36 000	递延税项：		
在建工程		25 000	递延税款贷项		0
其他固定资产		0			
固定资产合计		61 000	少数股东权益		7 000
无形资产及其他资产：			所有者权益：		
无形资产		6 300	实收资本		40 000
其他资产		0	资本公积		8 000
无形资产及其他资产合计		6 300	盈余公积		10 800
			未分配利润		4 215
其他长期资产：			外币报表折算差额		0
其他长期资产		0	所有者权益合计		63 015
资产总计		170 615	负债和所有者权益总计		170 615

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 编制合并利润表和合并利润分配表

编制合并利润表和合并利润分配表时需要抵销处理的项目主要有：内部销售收入和内部销售成本项目；内部投资收益项目，包括内部利息收入和利息支出项目、内部权益性资本投资收益项目；管理费用项目，即管理费用中的内部应收账款的坏账准备等；纳入合并范围的子公司利润分配项目。

（1）内部销售收入和内部销售成本的抵销。

在进货企业将内部购进的商品用于对外销售时，可以出现以下几种情况：

①进货企业内部购进的商品当期全部实现销售时的抵销处理。



假设母公司个别利润表的主营业务收入中有35 000元系向子公司销售产品取得的销售收入，该产品销售成本为30 000元。该子公司在本期将该产品全部售出，其销售收入为50 000元，销售成本为35 000元，并分别在其个别利润表中列示，母公司编制合并报表时应对此业务编制抵销分录：

借：主营业务收入　　35 000　①

　　贷：主营业务成本　　35 000　②

②进货企业内部购进的商品未实现对外销售时的抵销处理。



母公司本期个别利润表的主营业务收入中有20 000元系向其子公司销售商品实现的收入，母公司销售该商品成本为14 000元，销售毛利率为30%，子公司本期期末存货中包含有20 000元从母公司购进的存货，该存货中包含的未实现内部销售利润为6 000元，编制合并利润表时，将内部销售收入、内部销售成本及存货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值中包含的未实现内部销售利润抵销时，其抵销分录如下：

借：主营业务收入　　20 000　　③

　　贷：主营业务成本　　14 000　　④

　　　　存货　　6 000

　　（在合并资产负债表工作底稿中抵销）

③内部购进的商品部分实现对外销售，部分形成期末存货的情况。

将①②中的两例抵销处理合并在一起，就是此情况下的抵销处理，其分录如下：

借：主营业务收入　　（35 000 + 20 000）55 000

　　贷：主营业务成本　　（35 000 + 14 000）49 000

　　　　存货　　（20 000 × 30%）6 000

　　（在合并资产负债表工作底稿中抵销）

④进货企业内部购进的商品作为固定资产使用时的抵销处理。



母公司个别利润表的主营业务收入中有5 000元系向子公司销售其生产的设备所取得的收入，该设备生产成本为 4 000 元，该设备系子公司 12 月份购入并投入使用的，本期未计提折旧，该固定资产原价中含有 1 000 元未实现内部销售利润，其抵销分录如下：

借：主营业务收入　　5 000　　⑤

　　贷：主营业务成本　　4 000　　⑥

　　　　固定资产原价　　1 000

　　（在合并资产负债表工作底稿中抵销）

（2）内部应收账款计提的坏账准备的抵销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



母公司本期个别资产负债表的应收账款中对子公司应收账款为3 000元，母公司按期末应收账款余额的5‰的比例计提坏账准备，其抵销分录如下：

借：坏账准备　　15

（在合并资产负债表工作底稿中抵销）

贷：管理费用　　15　⑦

（3）内部利息收入和利息支出的抵销。



假设母公司和子公司利润分配情况见表7－4“合并利润表及利润分配表工作底稿”左边部分。该子公司为非全资子公司，母公司拥有其80%的股份，子公司本期净利润为8 000元，母公司对子公司本期投资收益为6 400元，子公司少数股东本期收益为1 600元，子公司年初未分配利润3 000元，子公司本期提取盈余公积1 000元，分出利润4 000元，期末未分配利润6 000元。对此应编制以下抵销分录：

借：投资收益　　6 400　⑧

少数股东收益　　1 600　⑨

年初未分配利润　　3 000　⑩

贷：提取盈余公积　　1 000　⑪

应付利润　　4 000　⑫

未分配利润　　6 000　⑬

（4）内部提取盈余公积的抵销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



某公司拥有某一子公司80%的表决权资本。该子公司本期利润分配表中提取盈余公积项目的金额为1 000元。对此编制合并报表时应编制如下抵销分录：

借：提取盈余公积　　800　　⑭

　贷：盈余公积　　800

（在合并资产负债表工作底稿中抵销）

（5）合并利润表及合并利润分配表的编制。

根据上述抵销分录，可编制合并利润表及利润分配表的工作底稿，如表8－4所示。

表8－4　　合并利润表及利润分配表工作底稿　　单位：元

项目	母公司	子公司	合计数	抵销分录		少数股东权益	合并数
				借方	贷方		
主营业务收入	111 600	80 900	192 500	①35 000 ③20 000 ⑤5 000			132 500
主营业务成本	85 000	62 000	147 000		②35 000 ④14 000 ⑥4 000		94 000
营业税金及附加	1 600	1 100	2 700				2 700
主营业务利润	25 000	17 800	42 800	60 000	53 000		35 800
其他业务利润	2 000	800	2 800				2 800
销售费用	5 000	3 000	8 000				8 000
管理费用	6 000	4 200	10 200		⑦15		10 185
财务费用	1 000	600	1 600				1 600
营业利润	15 000	10 800	25 800	60 000	53 015		18 815
投资收益	8 000	200	8 200	⑧6 400			1 800
营业外收入	1 000	2 500	3 500				3 500
营业外支出	2 000	1 500	3 500				3 500

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	母公司	子公司	合计数	抵销分录		少数股东权益	合并数
				借方	贷方		
利润总额	22 000	12 000	34 000	66 400	53 015		20 615
所得税费用	6 000	4 000	10 000				10 000
少数股东收益						⑨1 600	1 600
净利润	16 000	8 000	24 000	66 400	53 015	1 600	9 015
年初未分配利润	8 000	3 000	11 000	⑩3 000			8 000
可供分配的利润	24 000	11 000	35 000	69 400	53 015	1 600	17 015
提取盈余公积	2 000	1 000	3 000	⑭800	⑪1 000		2 800
应付利润	10 000	4 000	14 000		⑫4 000		10 000
未分配利润	12 000	6 000	18 000	6 000 合计 76 200	⑬6 000 合计 64 015	合计 1 600	4 215

注：“未分配利润”项目抵销分录借方发生额6 000元，是编制合并资产负债表时“未分配利润”项目抵销分录的抵销数额。编制合并财务报表时，所有的合并工作底稿是连在一起的。合并资产负债表中的“未分配利润”项目的数额来自合并利润分配表中的“未分配利润”的数额，所有应从“未分配利润”项目中抵销的数额均在合并利润分配表工作底稿中抵销。在“四、编制合并资产负债表”的表7－2中，主要是为了便于读者理解，直接在合并资产负债表中抵销“未分配利润”的数额。

“未分配利润”项目行下的抵销分录借方栏中的76 200元，是“未分配利润”项目行以上各项目借方发生额合计数，加上“未分配利润”项目行发生额6 000元的合计数；“未分配利润”项目行下的抵销分录贷方栏中的64 015元，是“未分配利润”项目行以上各项目贷方发生额合计数，加上“未分配利润”项目行发生额6 000元的合计数。

根据上述合并工作底稿，可编制如下合并利润表及利润分配表，如表8－5、表8－6所示。

合并利润表的格式与个别利润表的格式基本相同。所不同的只是合并利润表增加了一个项目，即增加了“少数股东本期收益”项目，用于反映纳入合并范围的非全资子公司当期实现的净利润中少数股东所拥有的数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额，即不属于母公司所拥有的数额。

合并利润分配表的格式与个别利润分配表的格式相同。

表 8－5 合并利润表

编制单位：××× ×年×月×日 单位：元

项 目	上期累计数	本期累计数
一、主营业务收入		132 500
减：主营业务成本		94 000
营业税金及附加		2 700
二、主营业务利润		35 800
加：其他业务利润		2 800
减：销售费用		8 000
管理费用		10 185
财务费用		1 600
三、营业利润		18 815
加：投资收益		1 800
营业外收入		3 500
减：营业外支出		3 500
四、利润总额		20 615
减：所得税费用		10 000
少数股东本期收益		1 600
五、净利润		9 015

表 8－6 合并利润分配表

编制单位：××× 年×月×日 单位：元

项 目	上期实际	本期实际
一、净利润		9 015
加：年初未分配利润		8 000
二、可供分配的利润		17 015
加：盈余公积补亏		0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	上期实际	本期实际
减：提取盈余公积		2 800
应付利润		10 000
三、未分配利润		4 215

6. 合并现金流量表的编制

合并现金流量表是综合反映母公司及其子公司组成的企业集团，在一定会计期间现金流入、流出数量以及其增减变动情况的财务报表。

现金流量表要求按收付实现制反映企业经济业务所引起的现金流入和流出，其编制方法有直接法和间接法两种，我国已经明确规定企业对外报送的现金流量表采用直接法编制，在采用直接法的情况下，以合并利润表有关项目的数据为依据，调整得出本期的现金流入和流出数量，分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量三大类，反映企业一定期间的现金流量情况。

合并现金流量表的格式与个别现金流量表的格式基本相同，其格式如表 8－7 所示。

表 8－7　　　　合并现金流量表

编制单位：　　　　年度　　　　单位：元

项　　目	行次	金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1	
收到的税费返还	3	
收到的其他与经营活动有关的现金	8	
经营活动现金流入小计	9	
购买商品、接受劳务支付的现金	10	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　目	行次	金额
支付给职工以及为职工支付的现金	12	
支付的各项税费	13	
支付的其他与经营活动有关的现金	18	
经营活动现金流出小计	20	
经营活动产生的现金流量净额	21	
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	22	
分得投资收益所收到的现金	23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	25	
收到的其他与投资活动有关的现金	28	
投资活动现金流入小计	29	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30	
投资所支付的现金	31	
支付的其他与投资活动有关的现金	35	
投资活动现金流出小计	36	
投资活动产生的现金流量净额	37	
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	38	
借款所收到的现金	40	
收到的其他与筹资活动有关的现金	43	
筹资活动现金流入小计	44	
偿还债务所支付的现金	45	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	46	
支付的其他与筹资活动有关的现金	52	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项　　目	行次	金额
筹资活动现金流出小计	53	
筹资活动产生的现金流量净额	**54**	
四、汇率变动对现金的影响额	55	
五、现金及现金等价物净增加额	**56**	

（补充资料略）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章

善于抓住恶魔

——财务报表粉饰分析

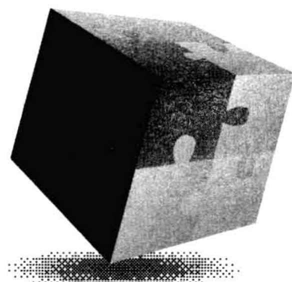
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Nine. 1 财务报表粉饰的动机

Nine. 2 魔高一尺：财务报表粉饰的方法

Nine. 3 道高一丈：财务报表粉饰的识别



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Nine. 1 财务报表粉饰的动机

财务报表造假是会计造假最多的手法之一，应当说，这是会计舞弊行为中的一个重灾区。财务报表造假行为在我国企业中已经是一种普遍现象，从中农信倒闭、株洲有色巨亏、琼民源事件，到中创集团、海南发展银行被接管、广东国际信托投资公司被关闭，一直到震惊中外的银广厦事件，都充分暴露了财务报表造假形势的严重性。

那么，这些企业为什么要对财务报表造假呢？深刻剖析其原因，不外乎以下几种目的：

1. 为了给业绩考核脸上贴金

考核企业的经营业绩，一般总是要求以财务指标为基础，例如利润（或扭亏）计划的完成情况、投资回报率、产值、销售收入、国有资产保值增值率、资产周转率、销售利润率等等，这些都是经营业绩的重要考核指标。而这些财务指标的计算，都要涉及到会计数据。除了内部考核以外，外部考核，例如行业排行榜，主要也是根据销售收入、资产总额、利润总额来加以确定的。

而且，更为重要的是，经营业绩的考核，不仅涉及到企业总体经营情况的评价，还涉及到企业厂长经理的经营管理业绩的评定，并影响到他的提升、奖金福利等等方面。为了在经营业绩上多得分，企业就有可能对其财务报表进行包装、粉饰。

可见，基于业绩考核而进行的财务报表造假，是最常见的动机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 为了获取信贷资金和商业信用

从事企业经营的人都知道，目前的企业外部环境，仍然是热衷于“锦上添花”，而不愿意“雪中送炭”。而企业需要的则恰恰相反，锦上添花可有可无，雪中送炭则大受欢迎。这样，企业为了获得外界的资助，就需要通过财务报表来欺骗舆论和外界。对于这些企业来说，对财务报表进行造假，实在是不得已而为之。因为他们“不说假话办不成大事”，“不做假表贷不到巨款”。

事实上，在市场经济条件下，银行等金融机构出于风险考虑和自我保护的原因，一般也不会贷款给亏损企业和缺乏资信的企业。这样两者结合的结果，就只能导致企业为了获得金融机构的信贷资金或者其他供应商的商业信用，即使是经营业绩欠佳、财务状况不健全，也要对其财务报表进行修饰打扮，力图使其“花枝招展”。

3. 为了发行股票早日上市

股票发行分为首次发行（IPO）和后续发行（配股）两种情况。根据《公司法》等法律规定，如果企业要发行股票争取上市，就必须连续 3 年盈利，而且要经营业绩比较突出，这样才有可能通过证监会的审批。除此以外，股票发行的价格高低也与盈利能力有关。

这样，准备上市的企业为了能够多募集资金，就必须“塑造”优良业绩的形象，其主要手段就是在设计股份制改革方案的时候，对财务报表进行造假。

这是一种情况。另外一种情况是，上市企业希望能够后续发行，这首先需要符合配股条件，那就是企业最近 3 年的净资产收益率，每年必须在 6% 以上。这样，6% 的配股就成了上市企业的“生命线”。

特别是在有些企业里，3 年时间中只有一两年达到要求，“功亏一篑”，他们迫切需要伪造报表，以求顺利过关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 为了偷逃税款或者操纵股价

所得税的上交，是在会计利润的基础上，通过纳税调整来进行计算的。具体方法是，将会计利润调整为应纳税所得额，再乘以企业所适用的所得税率。企业为了达到偷税、漏税、减少或者推迟纳税的目的，就往往会对财务报表进行造假。当然，也有的企业愿意虚增利润“多交税”。这些企业是不是“学雷锋”呢？当然不是。这样做的目的，是为了造成一种假象，表明自己的“盈利能力”不错，同时也为了操纵股价。这真是一种“吹牛皮纳税”行为。

5. 为了某种政治企图

有些企业的财务报表，主要是对主管部门和政府部门负责的。换句话说，是给上级部门看的。对于这种企业而言，粉饰财务报表的目的，就是为了某种政治企图。

例如，工商行政管理部门为考核国有企业是否走出困境、是否完成扭亏目标等等，常需要分析该企业的财务报表。财务报表上“好看”，企业负责人就会“前途光明”，甚至连升三级，否则很可能连职位也难保。

现实经济生活中经常有这样的情况，某些企业的经济效益出现大幅度的大起大落。企业搞好了，就提拔为政府部门的领导；继任负责人来了，才发现原来这家企业是虚盈实亏，碍于老厂长是现任局长、市长的面子，谁也不提“虚盈实亏”这件事，只好“默默地承受这一切，承受着数不清的春来冬去”。一般需要花两三年时间，来消化这笔历史包袱。

两三年时间过去了，企业的效益又有可能上去了，这时候的厂长经理又会得到提拔重用。企业又重复着前面的故事。这就是在财务报表上“绣花”的结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 为推卸企业和个人的责任

这种情形主要表现在以下几个方面：

（1）企业在调动高级管理人员的时候，一般要进行离任审计。离任审计的时候，财务报表会根据“需要”进行调节，暴露或者不暴露业已存在的许多问题。等到新任领导上台以后，为了明确责任或者推卸责任，往往要大刀阔斧地对陈年老账进行清理，这时候同样也会在财务报表上造假。

（2）这几年会计准则、会计制度变化比较频繁，而每当会计制度发生重大变化的时候，就会根据新制度的要求，重新编制和调整财务报表。这时候也是财务报表造假的好机会。因为可以通过这种方式，提前消化潜亏，并将责任归咎于新的会计准则和会计制度。

（3）当企业发生天灾人祸的时候，具体地说是发生了自然灾害，或者是高级管理人员卷入经济案件的时候，企业很可能利用这种机会对财务报表进行造假，以便推卸责任。

Nine. 2　魔高一尺：财务报表粉饰的方法

根据前述粉饰财务报表的动机，可将财务报表粉饰的方法归纳如下：

1. 粉饰经营业绩的方法

企业经营业绩以利润指标表示，根据粉饰经营业绩的需要，操作利润的形式也呈现出多样化。具体地看，有如下操纵方法：

（1）利润最小化。

利润最小化除了可减少纳税之外，还可以将以后年度的亏损前置于本年度，回避企业连续多年亏损的事实。比如我国上市公司如果连续三年亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损，那么将被摘牌。典型的利润最小化的操纵方法有：推迟确认收入、提前结转成本、使用加速折旧法、将应予资本化的费用列入当期损益等。

（2）利润最大化。

利润最大化的动机容易理解。它不外乎是希望通过提升企业业绩水平来获取本不能获得的经济利益。操纵的典型做法有：提前确认收入、推迟结转成本、潜亏挂账、资产重组、关联方交易等等。

（3）利润清洗（利润巨额冲销）。

利润巨额冲销的目的，一般是为了回避责任。比如企业更换主要经营者时，新任经营者为了自身的经营目标得以顺利实现，往往会采用这类方法粉饰财务报表。典型做法是：将坏账、积压的存货、长期投资损失、闲置的固定资产、待处理资产盈亏等一系列不良或虚拟资产一次性处理为损失。

（4）利润均衡化。

企业将利润均衡化的主要目的是：塑造企业生产经营稳定的外部形象，以获取较高的资信等级，为对外筹措资金打下基础。典型的做法是：利用应收应付账户、跨期摊提账户和递延账户来调节利润，精心设计出企业利润稳步增长的趋势。

2. 粉饰财务状况的方法

一个企业财务状况的好坏与其资产负债状况密切相关。因此，粉饰财务状况主要是从操纵企业的资产和负债入手。具体地看，有如下的操纵方法：

（1）低估负债。

低估负债可从形式上降低企业财务风险，有利于对外筹措资金。比如企业在争取银行贷款和发行债券时，为了提高信用级别，就有低估负债来降低财务风险的欲望。典型做法是：将负债隐藏于关联企业、对或有负债不加以披露，等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）高估资产。

高估资产除可获得改善企业财务状况有利于对外筹资的利益之外，还可获得股权方面的潜在利益。例如，当企业对外投资和进行股份制改造时，往往倾向于高估资产价值，以便获得较大比例的股权。典型做法是：编造理由进行资产评估、虚构资产交易业务等等。

总之，财务报表的粉饰动机决定了财务报表的粉饰类型。例如以业绩考核、获取信贷资金、发行股票和仕途晋升等为目的，财务报表粉饰一般以利润最大化、利润均衡化，以及高估资产和低估负债的形式出现；而以减少纳税、推卸责任等为目标的，财务报表粉饰一般以利润最小化、利润清洗，以及低估资产和高估负债的形式出现。就粉饰财务报表对与企业相关利益主体经济利益的影响来看，危害最大的财务报表粉饰是利润最大化或虚盈实亏，以及高估资产和低估负债等类型。

Nine. 3　道高一丈：财务报表粉饰的识别

本节将针对粉饰财务报表的不同手段，具体讨论财务报表粉饰的识别和粉饰金额的调整方法。由于在粉饰财务报表的各种类型中，对投资者和债权人等主体经济利益影响最大的是虚增利润、高估资产、低估负债，因此，在这里重点讨论虚增利润的识别和调整方法。

1. 利用虚拟资产调节利润的识别和调整

资产是指能够带来未来经济利益的经济资源。但由于会计中普遍使用权责发生制核算损益，因此，将一些已经实际发生的费用作为预付账款、长期待摊费用、待处理资产损失等项目列入资产负债表的资产方。而这些项目严格地说是不能够为企业带来未来经济利益的，不是企业真实的资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产，只是一种虚拟资产。这种虚拟资产的存在，就为企业操纵利润提供了一个费用和损失的“蓄水池”。企业可以通过递延摊销、少摊销或不摊销已经发生的费用和损失来增加利润，即通过增加不良资产来虚增利润。制造虚盈实亏的借口较多，如权责发生制、收入与成本配比原则、地方财政部门批示等等。

采用这类方法虚增利润，其共同特点是：虚拟资产多记少摊。识别方法也相对简单，就是重点检查各类虚拟资产项目的明细表，以及注意财务报表附注中关于虚拟资产确认和摊销的会计政策，特别注意本年度增加较大和未予正常摊销的项目。如发现有人为操纵行为，应予调整。

2. 利用资产重组操纵利润的识别和调整

资产重组本是通过资产置换和股权置换来优化企业资本结构、调整产业结构和实现战略转移的一种方法，但因资产重组需要将企业某些以历史成本记账的资产转换为现时价值，所以，为原资产升值留下了想像空间，导致资产重组被广泛滥用。典型做法是：凭借关联方交易，用上市公司的劣质或闲置资产，以大大高于账面价值的金额，与其国有控股母公司的优置资产相交换或干脆出售，从而获取巨额利润。这种资产置换如果公正，那么只是将企业本已持有的利得转换为本期利润；如果不公正，则是将关联方交易母公司方的利润转移到子公司。当然母公司之所以这样做，其目的不外是想保住上市子公司这个壳资源，为日后从股市上筹措资金打好基础。

识别这种操纵利润的方法并不难，可从损益表的营业外收入、投资收益、其他业务利润等项目及其明细表中查出虚增的利润金额，也可以从资产负债表有关长期资产项目及其明细表中查出其置换资产的性质和金额，还可以从财务报表附注的说明中了解资产置换的其他情况。掌握了这些信息，就可调减这部分人为虚增的利润和相应的净资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 利用关联方交易调节利润的识别和调整

利用关联方交易将关联方交易一方的利润转移至另一方，从而使其利润增加。这种利润操纵常见于国有企业改制而成的上市公司，其目的在于利用上市公司的壳资源从股市上筹措资金。这与跨国公司通行的利用关联方交易，将高税区的利润转移至低税区以降低税负，或将资金从外汇管制严的地区转移至外汇管制松的地区以逃避外汇管制等做法正好相反。

利用关联方交易虚增利润的方式多种多样，既可利用产品和原材料的转移价格调节收入和成本，也可利用资产重组定价获取资产增值收益，利用高回报率的委托经营方式虚增业绩，利用利率差异降低财务费用，利用管理费用、共同费用分摊等方式调节利润等等。

上述调节利润的方法，除转移价格和管理（共同）费用分摊之外，其余所产生的利润基本上都体现在“其他业务利润”、“投资收益”、“营业外收入”、“财务费用”等具体项目之中，其识别相对容易。首先，要计算各项目中关联方交易产生的盈利分别占项目总额的百分比和这些项目占利润总额的百分比，判断企业盈利能力对关联方企业的依赖程度；其次，要分析这些关联方交易的必要性和公正性；最后，将非必要和欠公正的关联方交易所产生的利润，从企业利润总额中剔除，以反映这些项目的正常状况。

例如，某上市公司利润表中“利润总额”为 2 000 万元。其中：“其他业务利润”为 200 万元，“投资收益”为 400 万元，“营业外收入”为 500 万元。在财务报表附注及相关明细表中反映，其他业务利润 200 万元中有 180 万元来自关联方企业交付的商标使用费，400 万元投资收益中有 380 万元来自向关联方企业转让的股权投资收益，500 万元营业外收入中有 440 万元来自用房产向关联方企业置换流水生产线的收益。

按上述资料，可以发现各项目中关联方交易产生的盈利分别占其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业务利润的90%（180÷200）、投资收益的95%（380÷400）、营业外收入的88%（440÷500），合计则占利润总额的50%［（180＋380＋440）÷2 000］。这反映出该企业利润对关联方企业的依赖程度极高。如果通过进一步的定价政策分析，发现上述交易均为非公正交易，属利润操纵行为，那么，就应将这些盈利剔除。剔除虚增盈利后的结果为：其他业务利润20万元，投资收益20万元，营业外收入60万元，利润总额应为1 000万元。

对转移价格引起的“主营业务收入”、“主营业务成本”、“管理费用”等项目脱离实际状况的识别难度较大，要求分析者掌握市场价格和企业的定价政策。在分析识别过程中，要充分利用财务报表附注说明和相关明细表。如果关联方交易占销售货物和采购货物的比重较大（大于20%），那么，就有必要分析比较关联方交易与非关联方交易的价格差异。如价格差异过大，则有操纵利润之嫌，需要调整因价格差异而影响的利润额。

4. 利用应收和应付款调节利润的识别和调整

把应收账款作为调节营业收入的工具早被广泛使用。如在本年底虚开发票，同时增加应收账款和营业收入，到次年又以诸如质量不符合要求等名义将其冲回，使本年营业收入虚增。当然，如果是为了隐藏部分收入，则可利用推迟开票，将营业收入藏于预收账款之中。除此之外，高龄应收账款是最可能发生潜亏的资产项目。因此，在识别和调整由应收款虚增为利润时，可采用以下方法：

（1）注意剔除异常波动的营业收入中的应收款项。假设某企业营业收入除12月份之外，各月都较为平均，1～11月份累计营业收入为7 000万元，而12月份一个月营业收入则高达4 000万元，且有2 600万元是通过应收账款产生的。对此，可以认定企业有利润操纵行为，应将2 600万元的营业收入予以剔除。即使次年这一笔2 600万元的营业收入没有开红票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

冲回，这样剔除也是应该的。因为它可能导致次年营业收入减少，是将次年的营业收入前置至本年。

（2）大胆剔除高龄应收账款。按我国会计制度的规定，账龄为三年及三年以上的应收账款应作为坏账处理，故应将已达到上述标准但未列入坏账的应收账款作为不良资产加以剔除。如某企业本年度利润总额为20 000万元，但应收账款明细表中列有账龄在三年及三年以上的应收账款5 000万元，那么将其剔除后，实际利润则只有15 000万元。

在正常情况下，其他应收款和其他应付款的余额不应过大，如出现余额过大甚至超过应收账款、应付账款余额的异常情况时，就应注意识别是否有操纵利润的情况。

通常其他应收款虚增利润的常见方法主要是：将已损失的资产转入其中，使亏损不体现出来。利用其他应付款隐藏利润的常见方法主要是：将已实现的收益转入其中，使之不列入利润表之中。

识别这类操纵仍然是从其他应收款和其他应付款的明细表入手，将属于异常情况的金额从中剔除。如某公司原有一笔债权300万元，债务合同规定该债权的年利率为10%，期限为一年，但从借债至今的三年中，债务人从未支付利息也没偿还本金，经查实该债务人已经破产，债权已不可能收回，损失已成事实。可是，该公司在其他应收款中的这笔债权却从300万元上升为390万元［300×（1+10%×3）］。显然，该公司有操纵利润的行为，这笔390万元的不良债权应予冲销。

5. 利用利息资本化调节利润的识别和调整

利息资本化本是为了满足收入与成本相配比原则的需要，但在实务中，不少企业将它作为一种操纵利润的手段。用利息资本化方法调节利润比较隐秘，因为不管自有资金还是借入资金，一旦投入使用后就难以区分清楚，这就给企业人为划定资金来源和资金用途大开方便之门，使企业很容易将非资本性支出的利息资本化。从而达到减少本期财务费用、增加本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期利润的目的。

要识别这种隐秘性利润操纵比较困难，具体识别法主要是：分析在建工程项目占总资产的比例。一般而言，利息支出资本化的比例应基本与该比例相当。如果资本化的利息支出大于在建工程项目的平均余额与规定利息率之积，那么可以肯定存在操纵利润的行为，应予以调整。

在识别是否存在操纵利润现象过程中，还应注意企业现金流量分析。该分析是将经营活动产生的现金净流量、投资活动产生的现金净流量、现金净流量总量，分别与主营业务利润、投资收益和净利润进行比较，以判断企业主营业务利润、投资收益和净利润的质量。没有相应现金净流量作支撑的利润，质量不如有足够现金净流量作支撑的利润质量高。根据会计基本原理，企业的经营现金净流量不应该长期低于其净利润，因为随着时间推移，按权责发生制核算的结果会与按收付实现制核算的结果间的差异逐渐缩小并趋向于零。如果某企业的现金净流量长期低于其净利润，那么就意味着该企业可能将本应作为费用处理的一些项目变为虚拟资产，而虚拟资产是不可能转化为现金的，即该企业是通过增加虚拟资产来操纵利润。出现这种情况，也应对利润进行调整。

6. 财务报表中技术性差错或舞弊性错误的识别和调整

财务报表中是否存在技术性差错或舞弊性错误，可以利用报表与报表之间、同一报表内各项目之间的勾稽关系，以及主表与明细表之间的关系和主表与财务报表附注及其说明的关系等来判断。

（1）本期财务报表与前期财务报表之间的关系。

本期财务报表与前期财务报表的勾稽关系包括本期报表有关项目的期初数应等于前期报表的期末数，本期报表有关项目的累计数应等于前期报表的累计数加上本期发生数等。有些被粉饰过的财务报表的期初数和期末数会产生较大的差异，有的甚至于根本轧不平。

（2）同一财务报表项目之间的勾稽关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同一财务报表项目之间的勾稽关系，有诸如“资产 = 负债 + 所有者权益”的静态平衡关系、“利润 = 收入 - 成本（费用）”的动态平衡关系，以及各项目明细数与合计数的勾稽关系等。一般而言，检查以上两类技术性错误比较容易，只要有会计核算和编制报表的基本常识即可。

（3）财务报表与财务报表项目之间的勾稽关系。

财务报表与财务报表项目之间的勾稽关系很多，如利润分配表中的未分配利润与资产负债表中的未分配利润有勾稽关系，资产负债表中有关现金及现金等价物期末余额与期初余额之差等于现金流量表中现金及现金等价物净增加额，利润表中的净销货额减资产负债表中的应收账款（票据）增加额加预收账款增加额等于现金流量表中的销售商品、提供劳务收到的现金等等。检查这类错误，要求熟悉各张财务报表的编制理论和编制方法以及项目之间的勾稽关系。

（4）财务报表主表与附表之间的勾稽关系。

财务报表主表与附表之间的勾稽关系，有比较简单的明细与合计的关系，也有比较复杂、涉及数张报表发生额和余额的关系。如固定资产及累计折旧明细表，就既与资产负债表中的固定资产原价、净值和累计折旧发生勾稽关系，又与现金流量表中的固定资产折旧发生勾稽关系。又如无形资产及其他资产、预付账款、应付账款等明细表，也都存在上述勾稽关系。通过主表与附表的逐项对照，可以判明财务报表编制中是否存在技术性错误或人为操作留下的痕迹。

（5）财务报表与财务报表附注之间的关系。

将财务报表与其附注相对照，可以了解企业财务报表的披露政策是否充分合理、会计估计是否科学、会计差错处理是否恰当等方面的信息，为判断企业财务报表是否存在技术性错误提供有用的信息。

财务报表的技术性错误往往与粉饰财务报表的动机交织在一起。因此，纠正财务报表的技术性错误在一定程度上调整了粉饰过的财务报表。对无技术错误的被人为粉饰过的财务报表的分析和调整其难度较大，特别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对无法检查企业会计账簿的财务报表的外部使用者则更是如此。要识别被人为粉饰过的财务报表，分析者应该了解诸如与企业供应和销售相关的市场信息，与企业所处行业相关的信息等多种宏观和微观的信息，以及应具备丰富的分析经验。除此之外，还要掌握识别粉饰财务报表的会计分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章

世上没有万能之物

——财务报表分析的局限性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

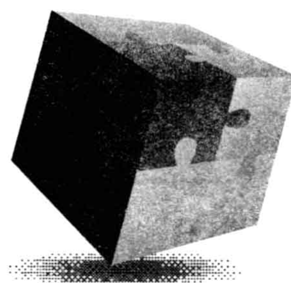


Ten. 1 先天不足：报表本身的局限性

Ten. 2 真假难辨：报表的真实性

Ten. 3 "万能钥匙"难求：报表分析方法本身的局限性

Ten. 4 怎样克服报表分析的局限性



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Ten. 1 先天不足：报表本身的局限性

财务报表是由会计工作者对已发生的经济事项进行分类、加工、处理后提出的用以说明企业财务状况和经营成果的书面文件，它反映了企业资金的投入及运用、利润的取得、资金的筹集与分配等有关企业在一定时期的经营成果或某一时点的财务状况。

财务报表编制的目的是为企业现在和潜在的投资者、债权人以及管理者和其他信息使用者提供各种有用的信息，以便帮助他们作出合理的决策。但由于财务报表自身的局限性，也会对报表阅读者造成各种误导。

1. 货币反映的局限性

财务报表提供的数据都必须能用货币计量，其反映的信息都是能用货币量化的，但企业的许多重要信息很难通过货币简单计量。因此，财务报表很难或根本不能涉及企业员工年龄、经验等人力资源要素，也不包括企业市场拓展情况、生产流程组织、机器设备生产效率，企业计划制定情况等方面的信息。因此，报表阅读者在阅读报表时，难以获取这些难以用货币计量的各种信息，而只能尽可能地通过其他信息渠道来弥补财务报表自身的局限性。

2. 货币单位的非稳定性

财务报表仅仅只能列示能用货币计量的经济项目，但由于货币自身的价值会随着时间或其他因素的影响而上下波动，所以，货币单位难以保持自己“标准价值单位”的质量特征，尤其是在通货膨胀下，货币迅速贬值，物价持续上涨，此时，即使企业不从事任何业务，也会由于货币本身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值变化形成企业的损益。因而，由于财务报表是以币值稳定假设和历史成本原则作为基础而编制的，如果仅仅将报表内的数据简单加减，据以进行决策，则会导致决策者严重的失误。

3. 财务报表数据信息的有限性

企业的经济活动是复杂多样的。如果事无轻重全部堆砌在财务报表中，不仅不利于财务报表阅读者把握重点，而且不符合最基本的成本——效益原则。因此，财务报表在反映多样化的经济活动时，只能通过归类、整理、汇总，将日常工作中数量繁多、分散的会计资料按统一的会计制度要求，规定的格式和编制方法系统地简化成一整套完整的指标体系。正是由于必须对经济活动进行高度概括，因而财务报表无法提供报表使用者所需要的一切信息。作为报表使用者，只能根据企业的财务报表和来自其他渠道的信息共同推测出企业的真实状况和发展趋势。

4. 信息的时效性

财务报表的数据，是企业过去经济活动影响的结果，是作为对企业过去经营活动的总结，具有较强的时效性，但如果用来作为企业预测未来的依据，就只能作为动态预测的参考。而且，等报表使用者取得各种报表时，可能离报表编制日已过去多时，反映的情况可能已经今非昔比了。

5. 会计分期的预估性

财务报表反映的是企业整个经营期限内某一会计期间的经营活动及其结果。在每一会计期间确定企业财务状况和经营成果时，经常要对相关经济业务进行预先估计，特别是对经营成果认定，由于有关收入、费用的发生可能会跨越几个会计期间，这种预估的成分就越多了。预估成分越大，财务报表中包含的信息的不确定性也越大。例如，对固定资产使用年限和残值的估计，对坏账准备的预估，对长期合同的完工程度和相应成本的预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

估等。而且，预估的期限越长，其信息的不确定性也越大。

6. 历史成本的非有用性

在我国，企业财务报表是按照历史成本原则编制的，从而要求企业的资产按取得成本计价，负债按发生时交易的资产或劳务的价格或约定的金额计量，而且一经入账，就不再考虑市价的变动。历史成本的优点是以事实为依据，便于验证，且“有据可查”。在币值基本稳定的情况下，所提供的会计信息无疑是客观、可靠和有用的，但当物价不断上涨，货币持续贬值时，历史成本所揭示的会计信息就难以符合现实情况，从而损失财务报表的有用性。

Ten. 2 真假难辨：报表的真实性

企业发生的会计业务有一些是虽已发生，但其发生金额或发生时间需靠会计人员的判断来决定的业务。这一类业务的入账金额，受会计人员判断能力、工作习惯甚至个人偏好的影响，由会计人员估计确定。因此，企业的财务信息，有可能在一定范围内波动，从而造成财务报表数据被人为操纵。

从我国目前的情况看，会计人员通过会计手段或方法左右财务报表数据的作法主要有三种形式：操纵业务发生时间；选择不同核算方法；改变业务性质。

1. 操纵业务发生时间

在经营活动过程中，有些企业为了达到某一特定目的，比如逃税漏税或粉饰财务报表，于会计期内有意延迟或提前业务的发生时间，有时甚至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虚构业务来调整当前损益和经营状况。

例如，企业为显示出良好的财务状况和经营成果，吸收更多的投资者，当它意识到当期的销售收入未尽如人意时，有时会人为地“制造”销售业务来虚增当期销售收入和利润，从而使报表阅读者对其利润水平给予较高评价；相反，当企业打算逃税漏税时，可能会在会计期内有意延迟销售入账时间，通过这种方式少纳税或不纳税。

2. 选择不同核算方法

在会计上，对同一种经济事项的财务处理，会计准则允许使用几种不同的方法或程序，企业可以自行选择。这样也会给人为操纵财务报表信息提供很大余地。

（1）固定资产折旧方法的选择。

固定资产折旧是固定资产在使用中逐渐损耗而转移到产品成本或费用的价值。影响折旧的因素很多，包括折旧基数（一般为取得固定资产的原始成本）、净残值、折旧年限、折旧方法等等，而这其中任何一个因素的确定，都可由企业在制度允许的范围内任意选择。

例如，固定资产的净残值是预计的固定资产报废时可以收回残余价值扣除清理费用后的数额。虽然国家为了避免人为调整净残值的数额来调整计提折旧额，规定残值比率在原价的5%以内，但由于企业可以自由确定低于5%的任何一个比率，所以还是不可避免地存在主观性。

再如，固定资产计提折旧的方法有很多种：直线法，工作量法，双倍余额递减法或年数总和法等。固定资产折旧方法的选用直接影响到企业成本费用的计算，也影响到企业的收入和纳税等经济事项，当期损益的弹性很大。

（2）产品生产成本计算方法的选择。

企业在生产经营过程中，为了正确反映各种产品的成本，均需要将本月产品成本负担的生产费用在各种产品之间进行划分。凡能分清应由某种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品负担的费用，应直接计入这种产品成本；不能分清应由哪种产品负担的费用，应采用适当的分配方法，分配计入有关产品的成本。

由于产品成本的计算和分配方法比较多，比如品种法、分步法、分批法等，企业极容易在可比产品与不可比产品，盈利产品与亏损产品之间任意调节成本，借以掩盖成本超支、掩盖亏损。

除此之外，对于生产企业，还有一个比较复杂的问题。如果在会计期末，某种产品既有完工产品又有在产品时，还需明确期末在产品与完工产品的成本费用分配，而分配时，有些企业通过各种手段人为地操纵分配方法，任意增加或减少月末在产品成本，调节完工产品的成本，从而造成财务报表信息失真。

（3）无形资产摊销方法的选择。

无形资产的经济寿命难以确定，而无形资产的摊销极大地受制于其经济寿命。按我国《企业财务通则》的规定，无形资产的价值摊销从该资产开始使用之日起，在有效使用年限内采用平均方式摊销，计入管理费用。有效使用年限包括法律上的有效使用年限和经济上的有效使用年发，如专利权，法律上规定其有效使用年限为15年，经济上的有效使用年限则视专利权的具体效应而定。

在规定中，无形资产的有效年限是一个较大的区间，故企业可在这个区间内选择无形资产的摊销年限。当无形资产价值确定以后，摊销年限越长，每个会计期间承担的费用就越小，企业的当期利润上升；而缩短摊销期限会导致每个会计期间承担的费用增大，从而造成当期利润下降。

与无形资产处理类似，企业的递延资产摊销也会使会计信息产生变动。增大递延资产摊销价值，会使当期费用增加，减少企业利润；减少递延资产摊销价值，则会使利润发生反方向变化。

（4）存货计价方法的选择。

由于存货的取得渠道、时间和结算方式的不同，同种规格和效用的存货，前后取得的代价也可能不同。因此在存货发出时，一般都要采用一定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的方法来确定一个合适的单价，以计算生产或销售的成本和费用，确认库存价值，并据以核算当期损益，反映经营成果。

按制度规定，企业可在发生存货时选用先进先出法、加权平均法、移动加权平均法、个别计价法等方法对存货进行计价。但任何一种方法处理的结果均会与其他方法确定的发出存货成本、期末存货成本出现差异。

3. 改变业务性质

会计为了系统、连续地反映各种经济业务发生情况和由此而引起的各项资金变化情况，将所有业务都按其经济性质分门别类，在资产、负债、所有者权益、收入、费用、利润六个会计要素及其相应的会计科目中体现出来，并使用复式记账等各种会计方法对其进行整理、归纳和汇总。因而，企业的经济业务都应按业务性质开展核算和监督，做到“一个萝卜一个坑”。

为了防止报表阅读者了解真实信息，企业可能使用各种方法来改善指标比率，使负债和所有者权益的资本构成看起来尽量合理。其中之一是将负债转化成所有者权益，具体做法是：首先以一定时期的高利润吸引目前和潜在的投资者，然后再以优惠条件优先给予债权人，鼓励债权人将债权放弃，成为企业的所有者，这样的话，企业原来的债权人就不再向企业索回债权，企业的负债与所有者权益结构也发生变化，负债减少，所有者权益增加，从而掩盖了企业资不抵债的真相，吸引了其他潜在的投资者和债权人，并使原有的投资者和债权人的风险加大。

另外，企业还可通过对其他企业的投资兼并、收购等行为来改变经济业务性质。企业进行投资，兼并或收购等业务时，既可以使用货币资金，也可使用其他资产。当用存货、固定资产等完成上述业务时，企业如能以远远高于账面净值的价值作为双方评估价，则这部分差额会增加投出方的“资本公积”，从而增加该企业的所有者权益，在其他条件不变的情况下，明显改善了投出方的资本结构，此时，企业的资产被转化成所有者权益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Ten. 3 “万能钥匙”难求：报表分析方法本身的局限性

1. 报表分析方法本身的局限性

财务报表分析对于了解企业的财务状况和经营业绩，对于评价企业的偿债能力和盈利能力，帮助制定经济决策，有着显著的作用。但由于种种因素的影响，财务报表分析及其分析方法，也存在着一定的局限性。我们在分析中，应注意这些局限性的影响，以保证分析结果的正确性。

从财务报表分析方法看，某些指标的计算方法不同也给不同企业之间的比较带来不同程度的影响。例如应收账款周转率、存货周转率等，其平均余额的计算，报表使用者由于数据的限制，往往用年初数与年末数进行平均，这样平均计算应收账款余额与存货余额，在经营业务一年内各月各季较均衡的企业尚有计算价值，但在季节性经营的企业或各月变动情况较大的情况下，如期初与期末正好是经营旺季，其平均余额就会过大，如是淡季，则又会过小，就会影响到指标的准确性和实际意义。

例如，某企业 2010 年销货成本为 7 000 万元，各月末存货余额情况如下表 10－1 所示。

表 10－1　　　　单位：万元

上年末	
1 月	800
2 月	900
3 月	700
4 月	500

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

上年末	
5 月	300
6 月	350
7 月	500
8 月	600
9 月	400
10 月	300
11 月	600
12 月	700

按年初与年末数计算的存货平均余额为：

(800 + 700) /2 = 750（万元）

按各月末余额计算的平均存货为：

(800/2 + 900 + 700 + 500 + 300 + 350 + 500 + 600 + 400 + 300 + 600 + 700 + 700/2) /12 = 550（万元）

按不同方法得出平均存货计算的存货周转率如下：

存货周转率 = 7 000/750 ≈ 9.33

存货周转率 = 7 000/550 ≈ 12.73

显然，按各月平均余额计算的存货周转率相对正确些。因此，在条件可能时，应尽量用各月平均数来计算有关财务比率，并注意其他企业的财务比率是怎么计算的。

2. 分析的基础选择问题

在比较分析时，必须要选择比较的基础，作为评价本企业当期实际数据的参照标准，包括本企业历史数据、同业数据和计划预算数据。

（1）横向比较时使用同业标准。同业的平均数，只起一般性的指导作用，不一定有代表性，不是合理性的标志。通常，不如选一组有代表性的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业求其平均数，作为同业标准，可能比整个行业的平均数更好。近年来，更重视以竞争对手的数据作为分析基础。有的企业实行多种经营，没有明确的行业归属，同业对比就更困难。

（2）趋势分析以本企业历史数据作比较基础。历史数据代表过去，并不代表合理性。经营的环境是变化的，今年比去年利润提高了，不一定说明已经达到应该达到的水平，甚至不一定说明管理有了改进。

（3）实际与计划的差异分析，以计划预算作比较基础。实际和预算的差异，有时是由于预算不合理造成的，而不是执行中有什么问题。

总之，对比较基础本身要准确理解，并且要在限定意义上使用分析结论，避免简单化和绝对化。

Ten. 4 怎样克服报表分析的局限性

由于报表自身的局限性，报表数据的可靠性及阅读者本身对报表信息的误解，都会影响阅读者准确获取财务信息。

怎样防范报表信息对决策的误导，以避开阅读障碍，达到阅读财务报表的目的呢？一般来说，可以从以下几个方面入手。

1. 加强对财务报表的综合阅读和分析

财务报表综合阅读的方法，关键是必须把各种财务报表有机结合起来阅读，具体说来，主要有：

（1）把主表与主表结合起来阅读。

企业的主表是提供财务信息的主要来源，每张主表各自揭示企业不同的会计信息，比如：资产负债表反映企业某一特定日期的财务状况，企业的经营成果则通过阅读利润表获取信息，而现金流量表提供企业现金及现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金等价物流入和流出的情况。作为一个有机结合的整体，只有把它们综合起来阅读，才能互为补充、互相说明。

（2）把主表与附表及报表附注结合起来阅读。

附表是对主表中的有关信息作进一步的补充说明，是主表的延伸。在有的情况下，主表不能满足阅读者的需要时，可以从附表中找到这些重要信息。比如：利润表和利润分配表之间，利润表可用来说明企业经营成果，利润分配表则对企业的经营成果的分配过程作进一步补充，两者互相联系，构成一个整体。

报表附注是对财务报表中的有关问题进行的详细说明，一般包括如下内容：企业的主要会计政策和所采用的主要会计处理方法，会计处理方法的变更情况，变更原因及其企业财务状况和经营成果的影响，非经常性项目的说明，财务报表中有关重要项目的明细资料，以及其他有助于理解和分析财务报表需要说明的事项等。

报表附注能帮助阅读者更好地理解财务报表，从而减少对财务报表信息的误解。

（3）把阅读企业外部财务报表与内部财务报表结合起来。

作为企业管理者，仅仅利用外部财务报表的信息进行决策是远远不够的，还必须把外部财务报表与内部财务报表结合起来阅读，从而可以获取更加丰富有效的具体信息。

比如，阅读利润表时，在了解企业营业利润的基础上，只有进一步阅读“主营业务收支明细表”、“主要产品单位成本表”等内部报表，才能准确把握营业利润的来龙去脉，找出其中存在的问题，以便采取措施增加营业收入，降低营业成本，从而提高营业利润，最后改进经营管理，提高企业资源使用效率和经济效益。

另外，对于企业集团的报表阅读者而言，还应把母、子公司各自的财务报表与合并财务报表结合起来阅读，以了解母、子公司各自的会计信息和企业集团的整体信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 重视对企业非货币性信息的分析

由于报表本身的局限性，财务报表只能提供能以货币计量的会计信息，且提供的数据还是有限的。对于报表阅读者来说，可能不少需用的信息，在报表或附注中都找不到，如人力资源要素、市场占有情况、新产品的研究开发情况、企业管理阶层的协调情况等，这些难以用货币表示的信息对企业的某些信息使用者来说，甚至比货币信息更重要。因此，阅读财务报表时，要重视对企业非货币性信息的分析。

企业非货币性信息主要有以下几方面的内容：

（1）企业经营人员对财务报表及其他财务信息的评价；

（2）注册会计师审计报告的措辞；

（3）资产的构成及保值增值情况；

（4）利润表中非常项目与其他项目在数量上的对比关系；

（5）企业或有负债与资产负债表上现实负债的数量对比关系；

（6）企业的股利发放政策；

（7）企业产品的市场状况与发展趋势；

（8）企业的公众声誉；

（9）企业的职工变动情况等等。

3. 提高阅读者自身阅读财务报表的能力

财务报表信息的误导在任何时候都是存在的，阅读者如要尽量准确地获得信息，最根本的途径是加强自身阅读财务报表的能力，逐渐学会辨别财务报表信息的有效性，并减少对财务报表信息的误解。

通过熟悉各报表项目，并掌握基本阅读方法后，可以根据企业粉饰财务状况等人为的误导因素，找出粉饰痕迹，并确定有用信息。

例如，某企业近两年的报表部分信息如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 10－2 单位：万元

项目	2009 年末	2010 年末
流动资产：		
货币资金	4 300	60 050
应收账款	670	1 152.5
存货	21 289	31 624
其他应收款	12 205	11 840
预付账款	215	217.5
合计	38 679	104 884
流动负债：	35 305	36 050

$$2009\text{ 年流动比率}=\frac{38\ 679}{35\ 305}\approx 1.1$$

$$2010\text{ 年流动比率}=\frac{104\ 884}{36\ 050}\approx 2.9$$

显然，该企业流动比率 2007 年比 2006 年有很大提高。简单地理解，便会认为该企业短期偿债能力有较大提高，但如果仔细研究，就可进一步判断这种变化是否合理。从表中资料看，该企业流动比率提高，主要是由于货币资金大量增加造成的，货币资金由 2006 年的 4 300（万元）上升为 60 050（万元），提高了 12.97 倍，并使企业流动比率增加了 1.55 $(\frac{60\ 050-4\ 300}{36\ 050})$。货币资金大量滞留于企业，一方面减少了该企业的盈利，另一方面造成资产的闲置，而且该企业货币资金变动幅度过大，因而有理由认为该企业总体财务状况恶化、盈利能力下降或是有人为操纵报表数据的嫌疑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斯坦威图书
STANDWAY BOOKS

非财务人员怎样看财务报表

本书针对企业非财务人员，从零开始，以通俗易懂的语言、时尚轻松的叙述方式，介绍财务报表的基本含义以及企业非财务人员应该懂得的财务报表知识。循序渐进地为读者展开一幅财务报表的清晰画卷，带领读者进入一段轻松愉快的财务之旅。

本书与其他同类书籍相比，具有如下特点：

★可读性 一本构思新颖、通俗可读的非财务人员财务报表入门书籍。以实践带理论，从财务报表实际出发，以通俗易懂的语言教非财务人员学看财务报表。

★实用性 帮助非财务人员掌握公司财务报表的基本知识与技能，使之尽早转变成企业的优秀员工。

★普遍性 本书使难懂的财务报表知识系统而有条理，让非财务人员学习起来既不枯燥，又容易理解。

上架建议：经济·会计

ISBN 978-7-5139-0113-0



定价：32.00元